

AOÛT 2020 (données au 31/08/2020)

OPC de sélection de titres investi dans des entreprises innovantes de croissance ayant un leadership en devenir à travers le monde.

Commentaire du gérant

“ Echiquier World Next Leaders I progresse de 5,18% sur le mois et de 59,58% depuis le début de l'année.

Les entreprises les plus impactées par le Covid-19 ont le mieux progressé ce mois-ci. Bien que notre indice soit plus largement exposé à ces valeurs, le fonds surperforme grâce aux investissements dans des thématiques bénéficiant de la normalisation de l'économie. Le secteur de la restauration a bénéficié des nouvelles indiquant qu'un vaccin contre le Covid-19 pourrait être disponible d'ici la fin de l'année. HAIDILAO, leader chinois du Hot Pot progresse du fait de ses investissements pour ouvrir plus de restaurants en Chine. SHAKE SHACK, la chaîne de burgers américaine bénéficie des ventes via des canaux digitaux et d'une potentielle normalisation de la vie sociale et économique dans les mégapoles américaines. Ces thématiques liées à la restauration nous semblent très importantes puisque bénéficiant d'une urbanisation grandissante, surtout en Chine, ainsi que des changements profonds dans la façon de consommer des ménages et des nouvelles générations. Sur le mois, notons la baisse de notre principale ligne, ALTERYX, à la suite de résultats trimestriels moins positifs qu'attendus. D'après nous, ancrée sur le long terme, cette entreprise devrait continuer d'être l'un des plus importants créateurs de valeur pour le fonds.

Rolando Grandi

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	27,3	-	-
Volatilité de l'indice	24,4	-	-
Ratio de Sharpe	2,5	-	-
Beta	0,8	-	-
Ratio d'information	2,9	-	-
Tracking error	19,0	-	-



Durée minimum d'investissement recommandée **5 ans**

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier World Next Leaders I enregistre une performance de 70,9% contre 8,4% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+5,2	+4,9
YTD	+59,6	-1,7
Depuis la création	+70,9	+8,4

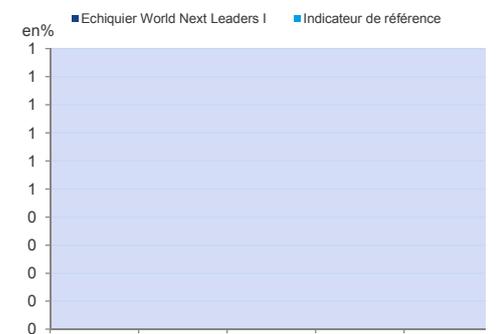
Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+60,2	+7,3
Depuis la création	+55,9	+6,9

Valeur liquidative **1 708,46 €**

Performances du mois écoulé	OPC	Indice
	+5,2%	+4,9%
Performances des douze derniers mois	OPC	Indice
	+60,2%	+7,3%
Encours de l'OPC	54 M€	

Historique des performances annuelles



Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Caractéristiques de l'OPC

Création :	18 juin 2019
Code ISIN :	FR0013423340
Code Bloomberg :	ECHWNLI FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Classification :	OPC actions internationales
Eligible au PEA :	non

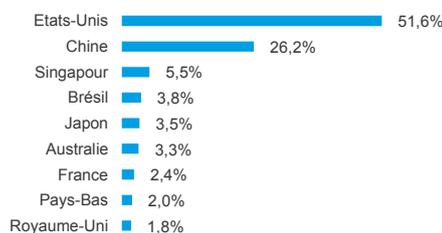
Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,000% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

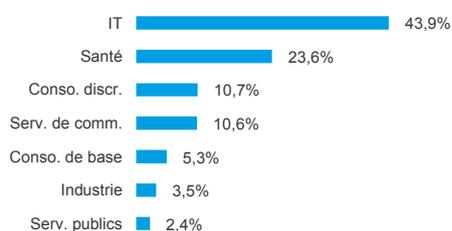
Profil du portefeuille

VE/CA 2020	9,2	Rendement	0,2%
PER 2020	34,7	Nombre de lignes	29
Active Share	99,7%	Capitalisation moyenne (M€)	19 990

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC
1 WUXI BIOLOGICS	Chine	Santé	7,0	6 PING AN HEALTH.	Chine	Santé	4,6
2 ALTERYX	Etats-Unis	IT	6,5	7 TRADE DESK	Etats-Unis	IT	3,9
3 SEA	Singapour	Serv. de comm.	5,3	8 ZSCALER	Etats-Unis	IT	3,7
4 YIHAI	Chine	Conso. de base	5,1	9 STONECO	Brésil	IT	3,7
5 SHAKE SHACK	Etats-Unis	Conso. discr.	4,9	10 HAILILAO	Chine	Conso. discr.	3,7

Poids des 10 premières positions : **48,4%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances					Les moins bonnes performances				
Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1 SHAKE SHACK	Etats-Unis	Conso. discr.	39,0	4,9	1 ALTERYX	Etats-Unis	IT	-31,9	6,5
2 HAILILAO	Chine	Conso. discr.	38,7	3,7	2 PING AN HEALTH.	Chine	Santé	-15,6	4,6
3 VOLTALIA	France	Serv. publics	30,2	2,3	3 ILLUMINA	Etats-Unis	Santé	-7,6	1,8
4 YIHAI	Chine	Conso. de base	26,9	5,1	4 TENCENT MUSIC	Chine	Serv. de comm.	-4,2	2,2
5 WUXI BIOLOGICS	Chine	Santé	24,8	7,0	5 TWILIO	Etats-Unis	IT	-3,8	2,9

Poids des 5 meilleures performances : **23,0%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **18,0%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	62%
Note ESG moyenne	6,0/10
	E. 5,3/10 S. 5,3/10 G. 6,5/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

Empreinte carbone (au 30/06/2020)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

OPC	8,0
Indice de référence	209,2

Données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale)
Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.