



ECHIQUIER WORLD NEXT LEADERS A

MAI 2021 (données au 31/05/2021)



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



399 M€
Actif net



366,02 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	26/04/2013
Code ISIN	FR0011449602
Code Bloomberg	ECHGLOC FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Nature juridique	FCP de droit français
Service financier belge	BNP Paribas Securities Services Bruxelles

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,65% TTC max.
Commission de surperformance	15% sur la différence positive entre la performance du fonds (nette de frais de gestion fixes) et la performance de l'indice
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	28,9	26,5	21,8
Volatilité de l'indice	14,2	17,9	15,5
Ratio de Sharpe	1,1	1,2	1,2
Beta	1,1	1,1	1,0
Corrélation	0,5	0,7	0,7
Ratio d'information	0,1	0,9	0,7
Tracking error	24,3	18,7	15,1
Max. drawdown de l'OPC	-31,1	-31,1	-31,1
Max. drawdown de l'indice	-6,0	-33,4	-33,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible **A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé**



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



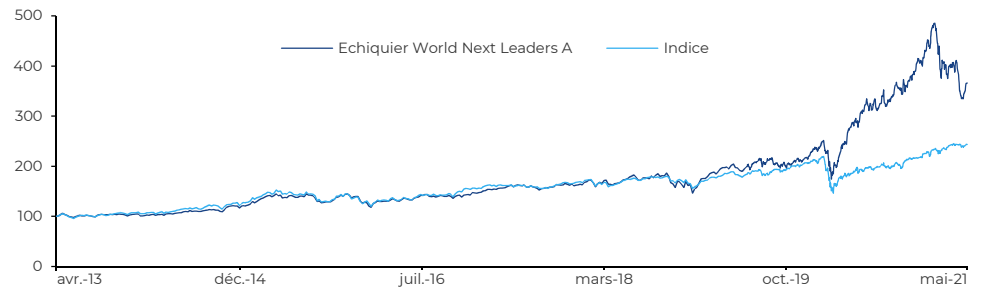
Commentaire du gérant

Echiquier World Next Leaders A régresse de -6,64% sur le mois et de -10,98% depuis le début de l'année.

La rotation en faveur des valeurs les plus cycliques ou bénéficiant de la réouverture de l'économie a repris en mai, impactant négativement le fonds. Son positionnement sur les thématiques d'avenir via des sociétés de taille moyenne, nous oriente vers des valeurs de forte croissance souvent peu cycliques. Malgré la forte volatilité mensuelle, nous voyons des signes encourageants pour la suite. Les perspectives de croissance de nos sociétés n'ont jamais été aussi fortes ni aussi visibles. La capacité de nos entreprises à innover en permanence fait que la demande en faveur de leurs produits ou services est loin d'être en berne. A noter la performance de la valeur suédoise SINCH, un des leaders des plateformes de communication *cloud*, qui a vu son chiffre d'affaires plus que doubler grâce à des acquisitions récentes tout en affichant une croissance organique de +38%. Nous remarquons aussi la performance de WUXI BIOLOGICS, société chinoise qui développe des médicaments basés sur des molécules biologiques qui représentent la nouvelle génération de thérapies médicales pour un nombre grandissant de maladies. Notre confiance sur un avenir façonné par l'innovation et l'émergence des futurs leaders de l'économie est plus élevée que jamais !

Gérant : Rolando Grandi

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-6,6	0,0
YTD	-11,0	+10,9
3 ans	+108,3	+39,7
5 ans	+169,0	+77,5
Depuis la création	+266,0	+143,1

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+27,0	+29,1
3 ans	+27,7	+12,1
5 ans	+21,9	+12,1
Depuis la création	+17,4	+11,6

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2013					+2,1	-3,9	+1,2	-1,4	+4,2	-0,2	+0,9	-0,0		
2014	-3,1	+2,0	+0,2	+1,8	+1,8	+2,0	+1,4	+1,8	-0,1	+5,2	+6,7	+0,3	+15,9	+18,7
2015	+5,1	+5,4	+1,9	-1,9	-0,6	-1,0	+1,5	-8,1	-1,4	+7,9	+4,0	-3,3	+15,8	+8,7
2016	-9,1	+0,4	+2,1	+2,6	+1,9	-2,3	+6,5	-1,7	+1,3	-0,8	+1,9	+0,0	+2,0	+11,1
2017	+3,5	+4,2	+1,2	+1,9	+1,8	-2,2	-0,2	-1,4	+2,8	+1,9	+1,0	-0,9	+14,3	+8,9
2018	+5,7	-2,4	-2,3	+1,4	+5,6	-2,4	+3,2	+4,9	+0,4	-15,3	+7,6	-8,2	-4,4	-4,9
2019	+12,6	+6,5	+5,5	+2,4	-6,1	+4,1	+7,1	+1,4	-6,2	+0,8	+6,3	-0,6	+37,6	+28,9
2020	+7,1	-0,7	-1,1	+21,5	+17,0	+8,5	+3,2	+5,1	-0,3	+1,7	+10,7	+8,0	+91,8	+6,7
2021	+5,8	-2,7	-8,5	+1,2	-6,6								-11,0	+10,9

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 (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'Indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

Ce document est destiné à des investisseurs professionnels. 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 ou auprès de notre service financier BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch, rue de Loxum 25, 1000 Bruxelles.

5 étoiles dans la catégorie Global Flex-Cap Equity chez Morningstar au 30/04/2021.

© 2021 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Refinitiv Lipper Fund Awards, ©2021 Refinitiv. Tous droits réservés. Utilisée sous licence.

Profil de l'OPC

VE/CA 2023*	8,1
PEG 2023 ⁽¹⁾ *	1,1
BPA CAGR 2020-2023*	56%
Active share	99,7%

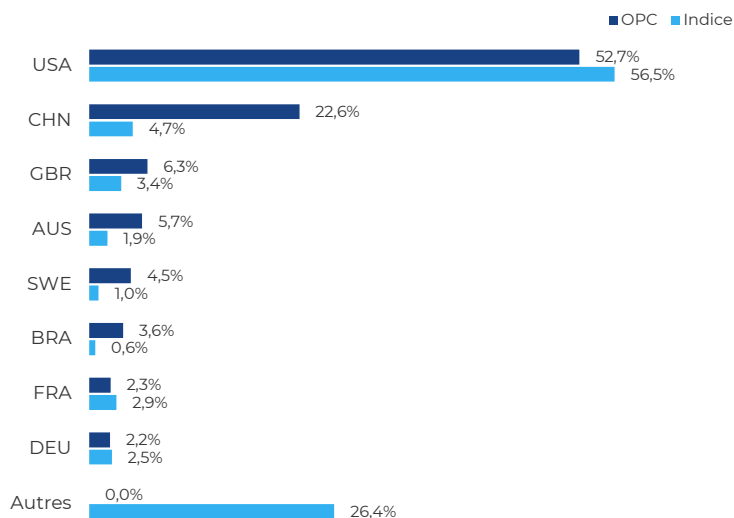
*Données au 31/03/2021

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,0%
Nombre de lignes	26
Capitalisation moyenne (M€)	16 333
Capitalisation médiane (M€)	12 484

Source : LFDE

Répartition géographique

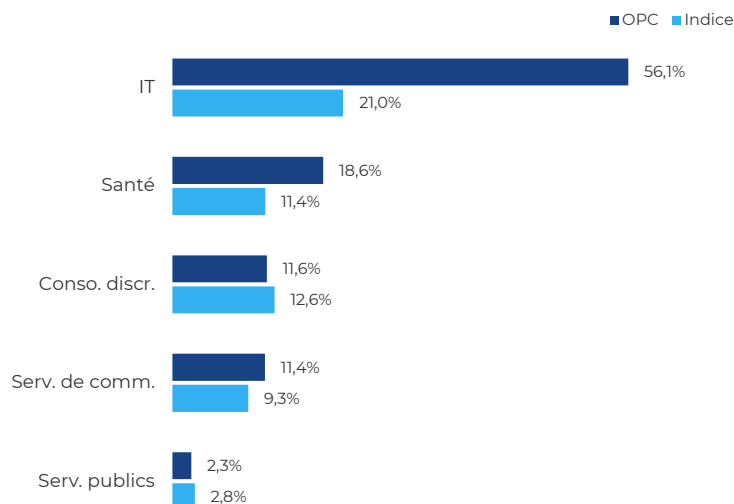
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

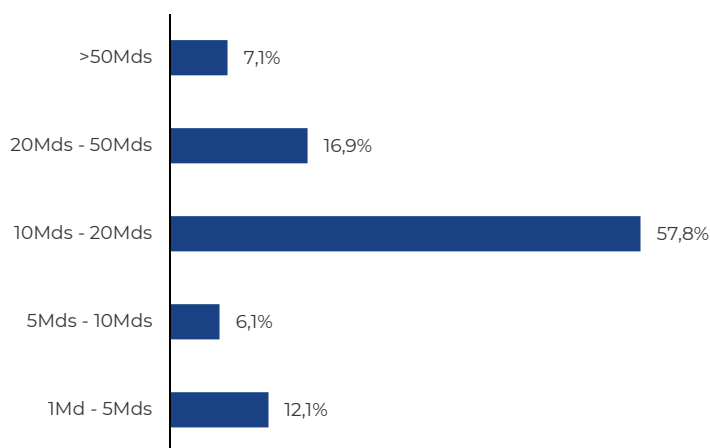
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Cloudflare	USA	IT	7,7
Wuxi Biologics	CHN	Santé	7,1
Dynatrace	USA	IT	6,2
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	6,1
Zscaler	USA	IT	5,9
Afterpay	AUS	IT	5,6
Alteryx	USA	IT	4,7
Ping An Health.	CHN	Santé	4,5
Guardant Health	USA	Santé	4,3
Zendesk	USA	IT	3,8

Poids des 10 premières positions : **55,9%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Wuxi Biologics	+9,2	+0,6
Sinch	+15,0	+0,3
Wuxi Lead	+8,4	+0,2
Poids des 3 contributeurs : 11,3%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Afterpay	-22,2	-1,4
Guardant Health	-23,1	-1,1
ZoomInfo Tech.	-16,8	-1,0
Poids des 3 contributeurs : 16,0%		

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	OPC 100%		Univers 81%	
Note	E	S	G	ESG
OPC	4,6	5,0	6,9	6,2
Univers*	6,1	4,9	5,6	5,4

*Au 31/12/2020

La note de Gouvernance compte pour 60 % de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.

Pour plus d'information sur notre processus d'intégration ESG, notre **Code de Transparence** est disponible sur www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin.

⁽¹⁾Le PEG (Price Earnings to Growth) est un indicateur rapportant le PE d'un titre à sa croissance attendue. Plus le ratio est faible moins coûteux est le portefeuille par unité de croissance.

Empreinte carbone (au 31/12/2020)

(en tonne équivalent CO₂ par million d'euro de chiffre d'affaires)

OPC	104,9
Indice	336,0

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.