



# ECHIQUEUR WORLD NEXT LEADERS K

MARS 2024 (données au 31/03/2024)



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



193 M€  
Actif net



112.72 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	31/12/2019
Code ISIN	FR0013423357
Code Bloomberg	ECHWNLG FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Classification SFDR	Article 8

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,00% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	12.3	26.3	-
Volatilité de l'indice	9.9	12.4	-
Ratio de Sharpe	0.4	Neg	-
Beta	1.0	1.5	-
Corrélation	0.8	0.7	-
Ratio d'information	-2.6	-1.4	-
Tracking error	6.9	19.5	-
Max. drawdown de l'OPC	-15.1	-60.6	-
Max. drawdown de l'indice	-7.3	-16.3	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 5 années.

Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

5 ans



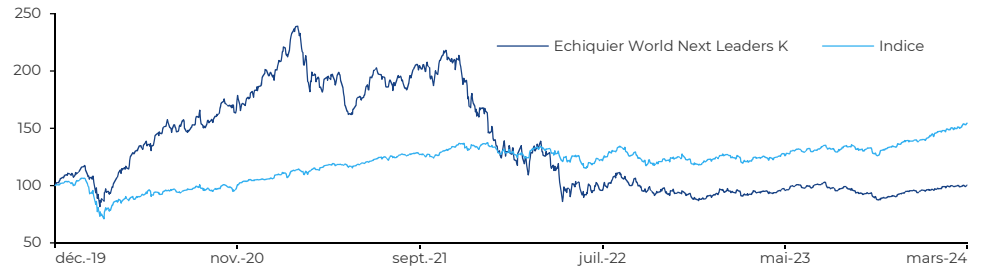
## Commentaire du gérant

Echiquier World Next Leaders K progresse de 1,08% sur le mois et de 5,02% depuis le début de l'année.

La hausse des marchés actions s'est poursuivie en mars avec une certaine surperformance du style « value ». Dans ce contexte, le fonds a généré une performance positive en deçà de celle de son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs à la performance, GENMAB, NICE et EDENRED progressent dans la lignée de leurs bons résultats publiés en février. Ces trois sociétés s'attendent à une croissance à deux chiffres en 2024. Concernant les plus forts détracteurs à la performance, DINO POLSKA a publié des résultats sous les attentes dans un contexte de désinflation en Pologne. Du côté de DYNATRACE, le marché continue de digérer la révision en baisse de la croissance des ventes à change constant, liée au timing de signature de gros contrats. Enfin, le cours de JOLLIBEE a reculé sans explication particulière, ses résultats ayant été satisfaisants. Cette société s'attend elle aussi à une croissance à deux chiffres en 2024. Seul changement notable ce mois-ci : nous avons initié une nouvelle position dans la plateforme chinoise de recrutement en ligne KANZHUN. Le portefeuille reste positionné sur des valeurs de croissance séculaire de qualité.

Gérant : Louis Bersin

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



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+1.1	+3.3
YTD	+5.0	+10.7
3 ans	-46.3	+33.2
Depuis la création	+0.8	+54.6

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+5.4	+23.9
3 ans	-18.7	+10.0
Depuis la création	+0.2	+10.8

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2020	+7.3	-0.5	-11.0	+21.7	+17.1	+8.6	+3.3	+5.2	+0.4	+2.3	+11.1	+9.2	+99.0	+6.7
2021	+6.7	-3.5	-8.5	+1.2	-6.6	+12.9	-6.6	+7.8	-3.0	+8.3	-11.7	-11.6	-16.9	+27.5
2022	-17.6	-2.4	-0.6	-14.4	-11.9	-5.9	+9.4	-0.4	-7.8	+4.2	-2.7	-7.8	-46.7	-13.0
2023	+5.9	+0.8	+1.7	-1.8	+3.2	+3.3	+3.1	-4.7	-4.8	-5.7	+3.4	+5.1	+8.9	+18.1
2024	-0.1	+4.0	+1.1										+5.0	+10.7

## 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, 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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève. Refinitiv Lipper Fund Awards, ©2021 Refinitiv. Tous droits réservés. Utilisée sous licence.

## Profil de l'OPC

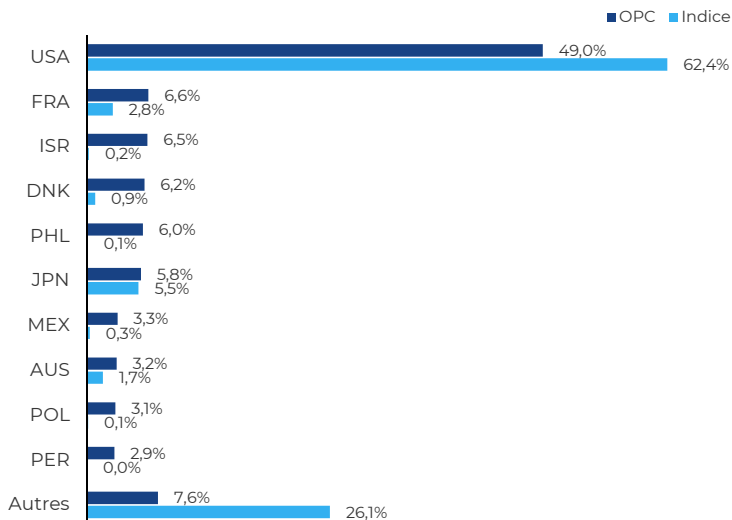
VE/CA 2024	6.2
PER 2024	28.5
Rendement	0.9%
Active share	99.4%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	3.0%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	16 021
Capitalisation médiane (M€)	12 418

Source : LFDE

## Répartition géographique

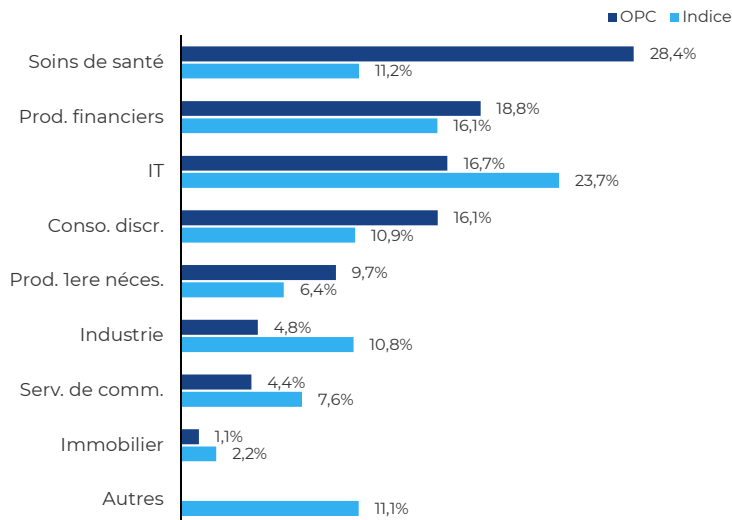
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

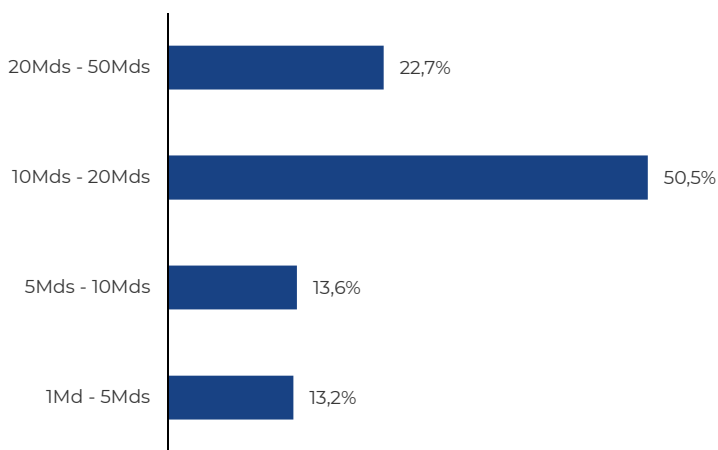
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Nice Ltd	ISR	IT	6.2
Yum! Brands	USA	Conso. discr.	6.1
Genmab	DNK	Soins de s...	5.9
Dynatrace	USA	IT	5.8
Veeva Systems	USA	Soins de s...	5.6
Edenred	FRA	Prod. fina...	5.1
Planet Fitness	USA	Conso. discr.	4.7
Steris	USA	Soins de s...	4.4
Bruker	USA	Soins de s...	4.4
Sysmex	JPN	Soins de s...	4.0
Poids des 10 premières positions : <b>52.2%</b>			

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Genmab	+7.9	+0.4
Nice Ltd	+6.4	+0.4
Edenred	+8.0	+0.4
Poids des 3 contributeurs : <b>16.8%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Dino Polska	-16.1	-0.6
Dynatrace	-6.2	-0.4
Jollibee Foods	-7.7	-0.3
Poids des 3 contributeurs : <b>12.0%</b>		

Source : LFDE

## Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	E	S	G	ESG
Notes moyennes pondérées	5.6	5.0	6.8	6.2
OPC	5.1	4.7	5.3	5.1
Univers				

\*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.  
Source : LFDE, MSCI ESG Research

## Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO <sub>2</sub> par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	32.4
Indice	122.6

Source : Carbon4 Finance

La note de Gouvernance compte pour environ 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-ch/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin](http://www.lfde.com/fr-ch/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).