

OCTOBRE 2019 (dati al 31/10/2019)

Echiquier World Equity Growth è un fondo di selezione di titoli ("stock-picking"). Investe in large cap internazionali esposte alla crescita mondiale, con delle posizioni affermate di leadership globale nel loro settore.

Commento del gestore



Echiquier World Equity Growth decresce di -0,02% nel mese e cresce del 20,70% dall'inizio dell'anno. Il mese di ottobre, che è spesso stato fonte di timori in passato, è trascorso quest'anno senza alcun problema. I segnali di una tregua nella guerra commerciale tra gli Stati Uniti e la Cina e dei risultati trimestrali migliori del previsto hanno rinfanciato gli investitori mentre i mercati continuavano ad arrampicarsi sul "muro della preoccupazione". Ne conseguono le belle performance del gigante cinese di Internet, ALIBABA, e dell'assicuratore asiatico AIA. Anche il nostro recente investimento nel settore finanziario, BLACKROCK, è stato contrassegnato da buone performance. I settori che contribuiscono di più ai risultati del fondo sono la salute, la tecnologia e la finanza, mentre i peggiori sono i più difensivi come i beni di consumo di base. Tra le società del fondo che hanno registrato dei buoni risultati trimestrali vi sono THERMO FISHER, VISA, MASTERCARD e MICROSOFT. I profitti di MICROSOFT si sono rivelati solidi in tutti i segmenti di business e, per concludere il mese in bellezza, il Dipartimento della Difesa statunitense ha annunciato di aver scelto MICROSOFT per il suo contratto di cloud computing (JEDI), che potrebbe valere fino a 10 miliardi di dollari in 10 anni. Non si segnala nessuna variazione significativa nella strategia di investimento durante il mese.

David Ross, Rolando Grandi

Indicatori di rischio

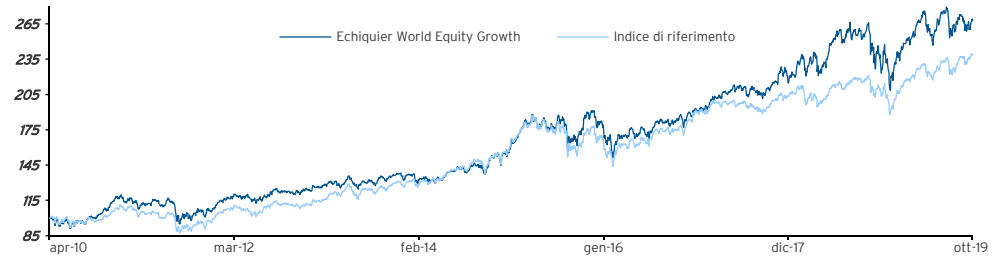
(su base settimanale)	(in %)		
	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	19,2	16,0	16,4
Volatilità indice di rif.	13,4	12,0	14,3
Sharpe ratio	0,8	0,9	0,9
Beta	1,4	1,2	1,0
Information ratio	-0,3	0,4	0,4
Tracking error	8,1	7,3	6,8

A basso rischio A più alto rischio



Durata minima di investimento raccomandata 5 anni

Andamento del fondo e dell'indice di riferimento dal lancio (Base 100)



Indice: fonte Bloomberg

Echiquier World Equity Growth registra una performance del 167,4% contro il 138,4% per l'indice dal lancio.

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+0,0	+0,4
YTD	+20,7	+22,3
3 anni	+45,8	+35,6
5 anni	+78,5	+58,1
Dal lancio	+167,4	+138,4

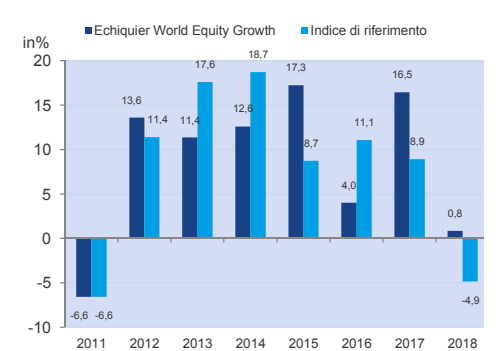
Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+12,9	+14,4
3 anni	+13,4	+10,7
5 anni	+12,3	+9,6
Dal lancio	+10,9	+9,5

NAV 267,39 €

	Fondo	Indice
Performance del mese precedente	+0,0%	+0,4%
Performance ultimi dodici mesi	+12,9%	+14,4%
AuM	594 M€	

Rendimento storico annuale



Per maggiori informazioni

Il fondo è investito sui mercati finanziari. Presenta un rischio di perdita di capitale. Le performance passate non anticipano le performance future e non sono costanti nel tempo. Le performance dell'OICVM e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti (dal 2013). Fino al 2012, invece, la performance dell'indice di riferimento non teneva conto degli elementi di reddito distribuiti. Il documento ha carattere commerciale e intende offrire informazioni in modo semplificato sulle caratteristiche del fondo. Per maggiori informazioni sui rischi e le spese Vi invitiamo a consultare il KIID, il prospetto o a rivolgerVi al Vostro interlocutore abituale. 4 stelle nella categoria Morningstar Azionari Internazionali Large Cap Growth al 30/09/2019. © 2019 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar; (2) ne sono vietate la riproduzione o ridistribuzione; e (3) non ne sono garantite l'accuratezza, la completezza o la tempestività. Morningstar o i suoi content provider non possono essere ritenuti responsabili di eventuali danni o perdite legati all'utilizzo di queste informazioni. Le performance passate non anticipano le performance future.

Caratteristiche del fondo

Lancio :	16 Aprile 2010
Codice ISIN :	FR0010859769
Codice Bloomberg :	ECHGLBC FP
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	MSCI ACWI NET RETURN EUR

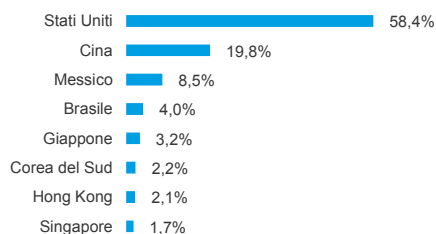
Condizioni finanziarie

Com. di sottoscrizione :	3% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	2,392% tasse incluse
Commissione di performance :	no
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	Mezzogiorno
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

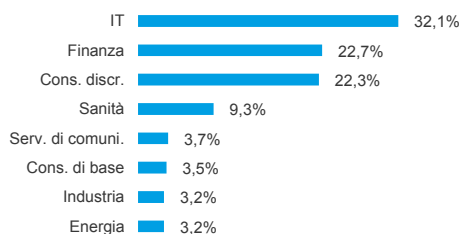
Profilo del portafoglio

EV/Fatt. 2019	5,3	Rendimento	1,3%
PER 2019	24,9	Numero posizioni	21
Active Share	92,2%	Capitalizzazione media (M€)	257 337

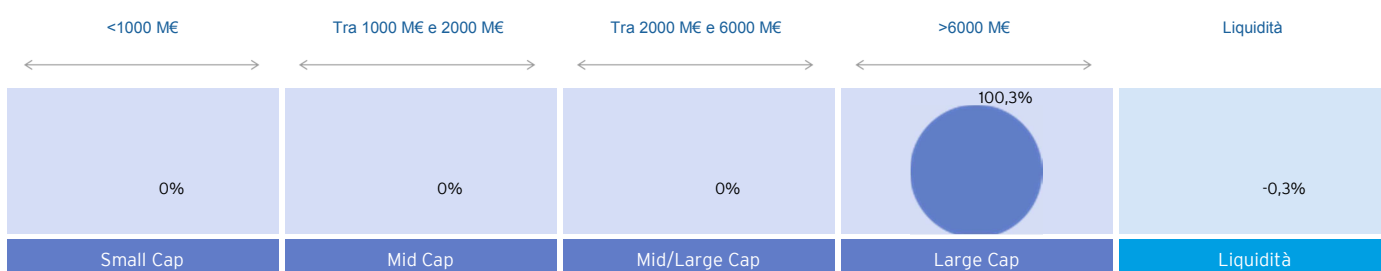
Suddivisione geografica



Suddivisione settoriale



Suddivisione per capitalizzazione



Principali posizioni

Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo
1 AMAZON	Stati Uniti	Cons. discr.	8,8	6 BANORTE	Messico	Finanza	5,0
2 ALIBABA	Cina	Cons. discr.	8,3	7 YUM CHINA	Cina	Cons. discr.	5,0
3 SALESFORCE	Stati Uniti	IT	8,0	8 ADOBE	Stati Uniti	IT	4,9
4 MICROSOFT	Stati Uniti	IT	7,6	9 VISA	Stati Uniti	IT	4,7
5 BLACKROCK	Stati Uniti	Finanza	7,2	10 BECTON DICKISON	Stati Uniti	Sanità	4,6

Peso delle prime 10 posizioni : **64,1%**

Principali variazioni mensili

Le migliori performance					Le performance peggiori				
Titolo	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo
1 NIDEC	Giappone	Industria	8,2	3,2	1 EOG RESOURCES	Stati Uniti	Energia	-8,7	3,1
2 ITAU UNIBANCO	Brasile	Finanza	4,9	4,0	2 YUM CHINA	Cina	Cons. discr.	-8,6	5,0
3 AIA	Hong Kong	Finanza	3,6	2,1	3 TENCENT	Cina	Serv. di comuni.	-5,0	3,7
4 ALIBABA	Cina	Cons. discr.	3,3	8,3	4 FEMSA	Messico	Cons. di base	-5,0	3,4
5 SALESFORCE	Stati Uniti	IT	3,0	8,0	5 ADOBE	Stati Uniti	IT	-1,7	4,9

Peso delle 5 performance migliori : **25,6%**

Peso delle 5 performance peggiori : **20,1%**

Dati ESG

Rating ESG

% di titoli coperti dall'analisi ESG	90%
Rating medio ESG	5,7/10
	E. 6,1/10 S. 4,8/10 G. 6,2/10

ESG : criteri ambientali, sociali e di governance.
Il punteggio per la governance rappresenta il 60% del punteggio ESG.

Impronta carbonio (al 28/06/2019)

(in tonnellate equivalenti CO2 per milione di euro investito)

Fonds	18,3
Indice di riferimento	217,3

Dati forniti da Trucost
(ente di ricerca indipendente specializzato in ricerca ambientale)
Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost.