

AGOSTO 2020 (dati al 31/08/2020)

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

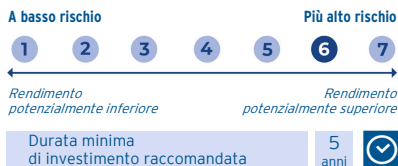


Echiquier World Equity Growth A cresce del 4,64% nel mese e del 5,51% dall'inizio dell'anno. Agosto, considerato solitamente un mese tranquillo, firma quest'anno la sua miglior performance degli ultimi decenni. L'S&P 500 ha cancellato tutte le perdite legate alla pandemia e stabilito nuovi record. Il dollaro americano, che non ha partecipato al rally e ha perso il 9% dopo aver toccato il massimo a marzo, ha influenzato la performance del fondo. Questo mese abbiamo preso alcuni profitti su titoli che hanno registrato delle buone performance come TAIWAN SEMICONDUCTOR COMPANY, NIDEC, MASTERCARD e MICROSOFT. Di contro, abbiamo aumentato la nostra esposizione ad ALIBABA, FACEBOOK, ITAU UNIBANCO e VERTEX, titolo inserito di recente. Abbiamo ceduto SALESFORCE dato l'*upside* troppo limitato ormai a seguito dell'entusiasmo manifestato dal mercato al momento della pubblicazione della trimestrale. Mentre la nostra strategia di lungo termine rimane invariata e focalizzata sull'innovazione, nel breve troviamo interessanti opportunità di investimento nelle aziende che beneficeranno della riapertura e della ripresa delle economie dopo la recessione globale causata dalla pandemia.

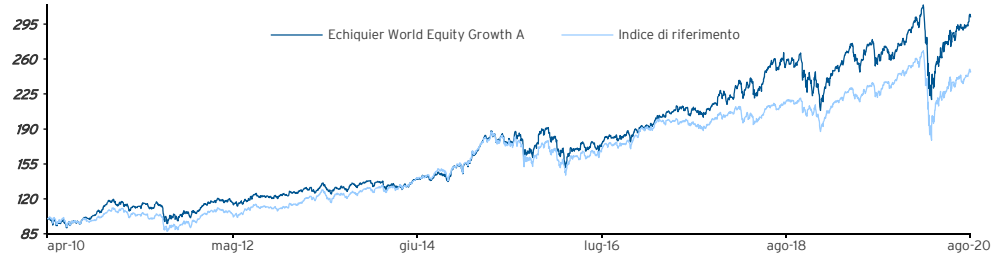
**David Ross, Rolando Grandi**

### Indicatori di rischio

(su base settimanale)	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	22,3	19,5	17,7
Volatilità indice di rif.	24,4	17,6	16,3
Sharpe ratio	0,8	0,9	0,9
Beta	0,9	1,0	1,0
Information ratio	0,6	0,7	0,5
Tracking error	9,2	8,5	7,5



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



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier World Equity Growth A registra una performance del 202,3% contro il 147,0% per l'indice dal lancio.

### Rendimento cumulato (%)

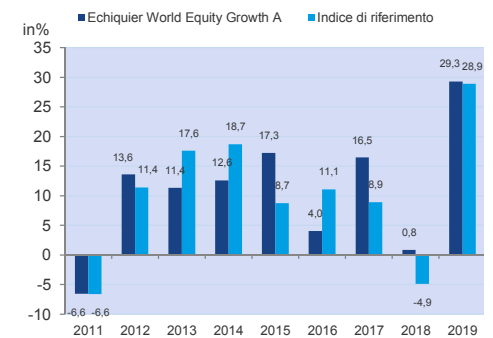
	Fondo	Indice
1 mese	+4,6	+4,9
YTD	+5,5	-1,7
3 anni	+46,3	+28,7
5 anni	+79,9	+52,3
Dal lancio	+202,3	+147,0

### Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+13,2	+7,3
3 anni	+13,5	+8,8
5 anni	+12,5	+8,8
Dal lancio	+11,2	+9,1

NAV	302,25 €	
Performance del mese precedente	Fondo	+4,6%
	Indice	+4,9%
Performance ultimi dodici mesi	Fondo	+13,2%
	Indice	+7,3%
Masse del fondo	788 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.

### 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

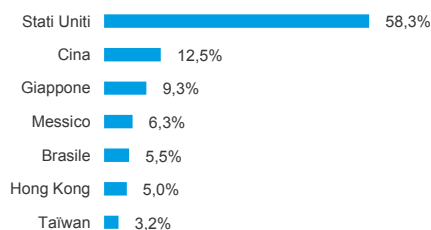
Com. di sottoscrizione :	3% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	2,250% tasse incluse
Commissione di performance :	sì *
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	Mezzogiorno
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

\* 15% sulla differenza positiva tra la performance del fondo (al netto delle spese fisse di gestione) e la performance dell'indice

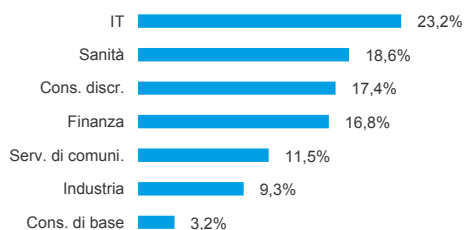
## Profilo del portafoglio

EV/Fatt. 2020	6,0	Rendimento	0,8%
PER 2020	29,6	Numero posizioni	21
Active Share	91,5%	Capitalizzazione media (M€)	327.910

## Suddivisione geografica



## Suddivisione settoriale



## Suddivisione per capitalizzazione



## Principali posizioni

Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo
1 ALIBABA	Cina	Cons. discr.	7,9	6 VISA	Stati Uniti	IT	4,9
2 STRYKER	Stati Uniti	Sanità	7,3	7 MASTERCARD	Stati Uniti	IT	4,8
3 WALT DISNEY	Stati Uniti	Serv. di comuni.	6,3	8 FACEBOOK	Stati Uniti	Serv. di comuni.	4,8
4 NIDEC	Giappone	Industria	6,3	9 AIA	Hong Kong	Finanza	4,8
5 ITAU UNIBANCO	Brasile	Finanza	5,3	10 ADOBE	Stati Uniti	IT	4,8

Peso delle prime 10 posizioni : **57,2%**

## 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 MASTERCARD	Stati Uniti	IT	14,8	4,8	1 ITAU UNIBANCO	Brasile	Finanza	-17,7	5,3
2 FACEBOOK	Stati Uniti	Serv. di comuni.	14,3	4,8	2 BECTON DICKINSON	Stati Uniti	Sanità	-14,7	3,9
3 ADOBE	Stati Uniti	IT	14,3	4,8	3 FEMSA	Messico	Cons. di base	-6,2	3,1
4 AIA	Hong Kong	Finanza	12,7	4,8	4 BANORTE	Messico	Finanza	-5,0	3,0
5 WALT DISNEY	Stati Uniti	Serv. di comuni.	11,5	6,3	5 TAIWAN SEMI.	Taiwan	IT	-0,7	3,1

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

Peso delle 5 performance peggiori : **18,4%**

## Dati ESG

### Rating ESG



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

### Impronta carbonio (al 30/06/2020)

(in tonnellate equivalenti CO2 per milione di euro investito)

Fondo	25,8
Indice di riferimento	209,2

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.