

SETTEMBRE 2019 (dati al 30/09/2019)

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 I EUR cresce dello 0,34% nel mese e del 22,86% dall'inizio dell'anno. La performance del mercato si è rivelata "normale" soltanto in apparenza. In effetti, il mese è stato scandito da un attacco agli impianti petroliferi sauditi, da voci secondo cui le azioni cinesi avrebbero potuto essere delistate negli Stati Uniti, da problemi sui mercati delle operazioni di pronti contro termine e dei fondi monetari e dall'apertura di un'indagine di impeachment del Presidente degli Stati Uniti. Non si segnalano però variazioni significative all'interno del fondo. Le nostre performance migliori provengono dai titoli che hanno beneficiato della rotazione di mercato, alla stregua dei leader ciclici CATERPILLAR e NIDEC e dei titoli finanziari come BLACKROCK, la banca brasiliana ITAU UNIBANCO o la banca di Singapore OCBC. D'altra parte, i titoli growth che avevano messo a segno delle ottime performance dall'inizio dell'anno, come ALIBABA, SALESFORCE e MASTERCARD - hanno subito questa rotazione e indietreggiano a settembre. La nostra strategia in questo contesto di incertezza macroeconomica consiste nel continuare a focalizzarci sulle migliori aziende growth.

David Ross, Rolando Grandi

Indicatori di rischio

(su base settimanale)	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	20,3	16,0	16,6
Volatilità indice di rif.	14,3	12,0	14,6
Sharpe ratio	0,3	1,1	1,1
Beta	1,3	1,2	1,0
Alpha	-7,4	13,9	44,4
Information ratio	-0,4	0,9	0,9

A basso rischio

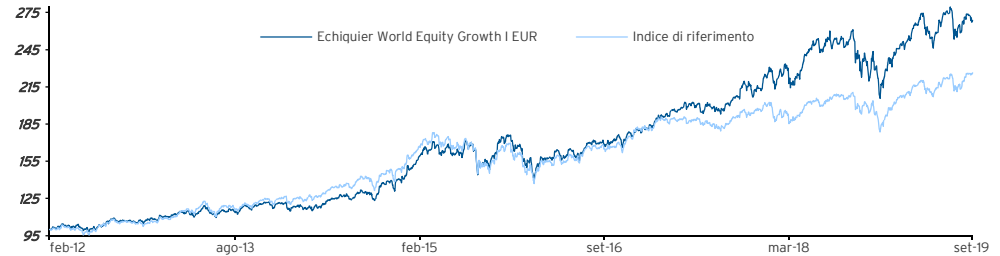


Durata minima di investimento raccomandata

5 anni



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



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier World Equity Growth I EUR registra una performance del 168,6% contro il 126,2% per l'indice dal lancio.

Rendimento cumulato (%)

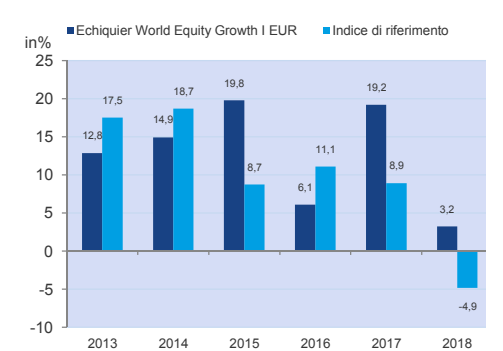
	Fondo	Indice
1 mese	+0,3	+3,1
YTD	+22,9	+21,8
3 anni	+57,4	+36,1
5 anni	+106,6	+59,8
Dal lancio	+168,6	+126,2

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+3,5	+8,0
3 anni	+16,3	+10,8
5 anni	+15,6	+9,8
Dal lancio	+13,8	+11,3

NAV	2 686,45 €	
Performance del mese precedente	Fondo	Indice
	+0,3%	+3,1%
Performance ultimi dodici mesi	Fondo	Indice
	+3,5%	+8,0%
AuM	565 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. 5 stelle nella categoria Morningstar Azionari Internazionali Large Cap Growth al 31/08/2019. © 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 :	06 Febbraio 2012
Codice ISIN :	FR001188267
Codice Bloomberg :	ECHGLBI FP
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	MSCI ACWI NET RETURN EUR

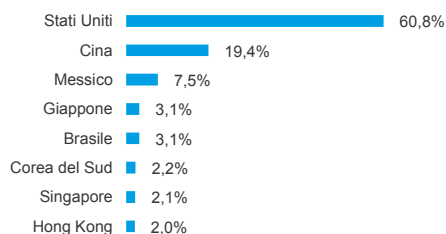
Condizioni finanziarie

Com. di sottoscrizione :	3% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	1,000% tasse incluse
Commissione di performance :	no
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	Mezzogiorno
Liquidazione :	G+2
Predito stimatore :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

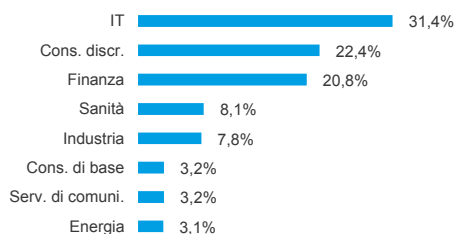
Profilo del portafoglio

EV/Fatt. 2019	5,2	Rendimento	1,3%
PER 2019	24,8	Numero posizioni	23
Active Share	92,0%	Capitalizzazione media (M€)	260.698

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.	8,8	6 VISA	Stati Uniti	IT	4,6
2 AMAZON	Stati Uniti	Cons. discr.	8,7	7 ADOBE	Stati Uniti	IT	4,5
3 MICROSOFT	Stati Uniti	IT	8,2	8 YUM CHINA	Cina	Cons. discr.	4,4
4 SALESFORCE	Stati Uniti	IT	7,7	9 BANORTE	Messico	Finanza	4,2
5 BLACKROCK	Stati Uniti	Finanza	6,5	10 THERMO FISHER	Stati Uniti	Sanità	4,0

Peso delle prime 10 posizioni : **61,6%**

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 CATERPILLAR	Stati Uniti	Industria	7,2	2,3	1 SAMSUNG SDI	Corea del Sud	IT	-8,6	2,1
2 BLACKROCK	Stati Uniti	Finanza	6,6	6,5	2 SALESFORCE	Stati Uniti	IT	-3,9	7,7
3 NIDEC	Giappone	Industria	4,0	3,1	3 VISA	Stati Uniti	IT	-3,9	4,6
4 ITAU UNIBANCO	Brasile	Finanza	3,5	3,0	4 ALIBABA	Cina	Cons. discr.	-3,5	8,8
5 OCBC	Singapore	Finanza	3,4	2,0	5 MASTERCARD	Stati Uniti	IT	-2,5	3,8

Peso delle 5 performance migliori : **16,9%**

Peso delle 5 performance peggiori : **27,0%**

Dati ESG

Rating ESG

% di titoli coperti dall'analisi ESG	91%
Rating medio ESG	5,7/10
	E. 6,0/10 S. 4,9/10 G. 6,3/10

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.