



# ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH I

MARZO 2021 (dati al 31/03/2021)



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.



**938 M€** Patrimonio netto  
**3 594,69 €** NAV

## Caratteristiche

Lancio	06/02/2012
Codice ISIN	FR0011188267
Codice Bloomberg	ECHGLBI FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI ACWI NET RETURN EUR

## Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	1,00% tasse incluse
Commissione di performance	No
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	Mezzogiorno
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	Société Générale
Depositario	BNP Paribas Securities Services

## Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	17,0	19,3	17,0
Volatilità indice di rif.	17,1	17,9	15,7
Sharpe ratio	3,1	1,1	1,2
Beta	0,9	1,0	1,0
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	0,4	0,6	0,8
Tracking error	8,0	8,1	7,4
Max. drawdown del fondo	-5,8	-30,4	-30,4
Max. drawdown dell'indice	-6,0	-33,4	-33,4
Recupero (in n. giorni lavorativi)	11,0	110,0	110,0

Rischio più basso, rendimento potenzialmente inferiore

Rischio più alto, rendimento potenzialmente superiore



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KIID. La categoria di rischio non è garantita e potrebbe variare nel corso del mese.

Orizzonte di investimento raccomandato

5 anni

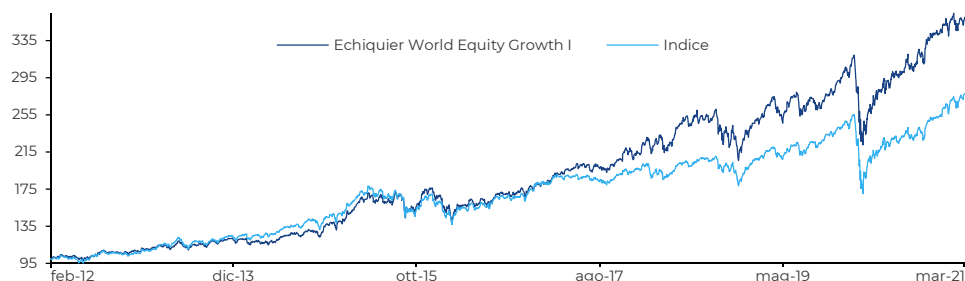
## Commento del gestore

Echiquier World Equity Growth I cresce del 4,01% nel mese e del 3,44% dall'inizio dell'anno.

Sono proseguite, a marzo, la speculazione e l'assunzione di rischio sui mercati. Benché i rendimenti siano stati significativi, anche questo mese il fondo e il suo approccio più cauto sono in ritardo rispetto al mercato. Alcuni dei migliori contributori alla performance nel corso del mese sono situati in America Latina, come la banca brasiliana ITAU UNIBANCO e i titoli messicani FEMSA e BANORTE che hanno sovraperformato. Le azioni asiatiche, invece, hanno contribuito di meno alla performance, con ALIBABA, AIA e NIDEC che hanno sottoperformato. Il fondo ha effettuato una serie di cambiamenti durante il mese. La riapertura economica degli Stati Uniti a seguito del successo delle campagne vaccinali ci ha portati a investire nella catena alberghiera MARRIOTT e nello spedizioniere EXPEDITORS INTERNATIONAL. TAIWAN SEMICONDUCTOR è rientrato nel fondo dopo una pausa di due mesi e una flessione del 20% registrata dal titolo. AIA è uscito dal fondo in quanto vicino al target price. Anche se la strategia di ripresa economica ha portato il fondo a sottoperformare nei primi tre mesi dell'anno siamo convinti che premierà gli investitori nei prossimi mesi.

Gestori: David Ross, Rolando Grandi

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



Indice : fonte Bloomberg

## Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+4,0	+6,0
YTD	+3,4	+8,9
3 anni	+64,5	+47,3
5 anni	+128,2	+80,3
Dal lancio	+259,5	+178,0

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+47,6	+44,3
3 anni	+18,0	+13,8
5 anni	+17,9	+12,5
Dal lancio	+15,0	+11,8

## Storico della performance (%)

Anno	gen feb mar apr mag giu lug ago set ott nov dic												Anno	
	Fondo	Indice	Fondo	Indice	Fondo	Indice	Fondo	Indice	Fondo	Indice	Fondo	Indice	Fondo	Indice
2012			+1,4	+0,9	-2,8	+0,5	+3,5	+0,6	-0,5	-1,0	+2,6	-0,4		
2013	+1,9	+2,5	+1,8	-1,1	+1,6	-4,7	+1,9	-1,3	+3,8	+1,8	+2,0	-0,2	+12,8	+17,5
2014	-4,2	+1,5	-1,0	+0,8	+4,8	+1,2	-0,5	+1,7	+0,8	+3,7	+7,2	+0,7	+14,9	+18,7
2015	+5,4	+5,9	+3,6	-2,0	+3,1	-3,6	+4,9	-8,1	-2,7	+12,8	+2,9	-4,5	+19,8	+8,7
2016	-6,0	-2,4	+2,5	+1,3	+3,2	-1,8	+4,9	+0,1	+0,4	+0,8	+2,8	+0,5	+6,1	+11,1
2017	+2,4	+4,0	+3,4	+0,5	+1,6	-2,6	+2,0	-0,4	+2,7	+5,4	-0,6	-0,4	+19,2	+8,9
2018	+7,6	-0,5	-3,6	+4,4	+7,5	-0,2	+0,5	+3,3	+2,3	-10,3	+2,6	-8,5	+3,2	-4,9
2019	+8,9	+4,2	+4,0	+6,1	-8,5	+6,4	+1,6	-1,3	+0,3	+0,2	+4,6	+2,8	+32,2	+28,9
2020	+2,2	-5,4	-12,9	+11,9	+2,4	+2,9	+2,7	+5,6	-0,8	+0,2	+9,1	+2,8	+20,2	+6,7
2021	-2,2	+1,7	+4,0										+3,4	+8,9

## 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 Global Large-Cap Growth Equity al 28/02/2021.

© 2021 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.

## Profilo del Fondo

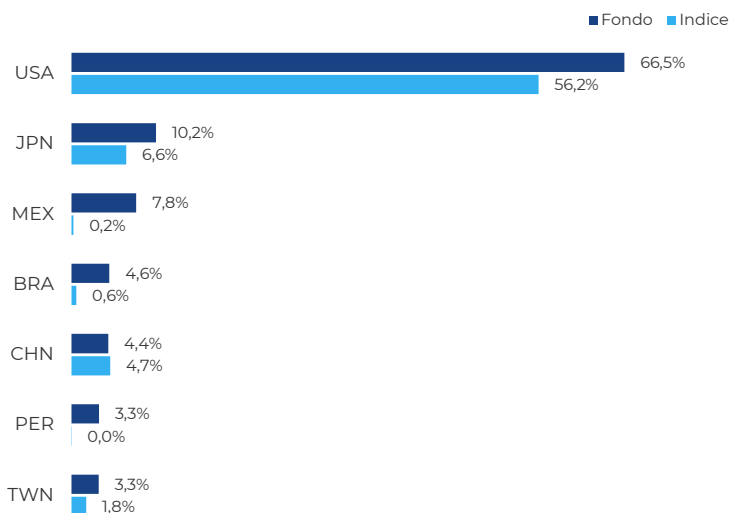
EV/Fatt. 2021	5,0
PER 2021	26,0
Rendimento	1,0%
Active share	92,9%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	1,4%
Numero posizioni	24
Capitalizzazione media (M€)	274 347
Capitalizzazione mediana (M€)	59 621

Fonte: LFDE

## Ripartizione geografica

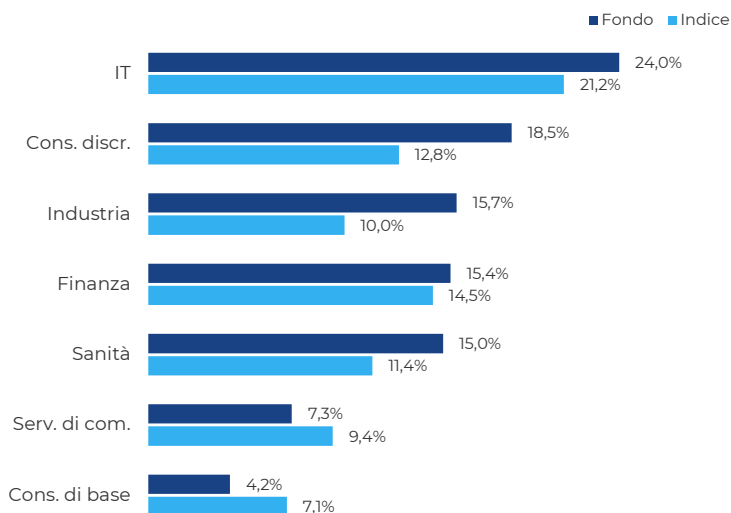
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Ripartizione settoriale (GICS)

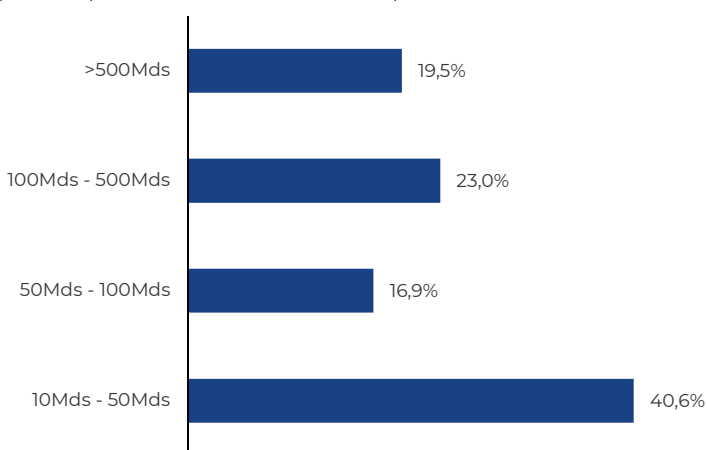
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

## Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Walt Disney	USA	Serv. di com.	7,2
Amazon	USA	Cons. discr.	6,7
Nidec	JPN	Industria	5,5
Microsoft	USA	IT	4,9
TE Connectivity	USA	IT	4,8
Thermo Fisher	USA	Sanità	4,8
Itau Unibanco	BRA	Finanza	4,5
Komatsu	JPN	Industria	4,5
Alibaba	CHN	Cons. discr.	4,4
Adobe	USA	IT	4,3

Peso delle prime 10 posizioni: **51,6%**

Fonte: LFDE

## Analisi della performance (mensile)

### 3 migliori contributori

Titoli	Performance	Contributo
Itau Unibanco	+11,6	+0,7
Femsa	+13,5	+0,5
Banorte	+15,6	+0,5

Peso delle 3 performance migliori: **12,2%**

### 3 peggiori contributori

Titoli	Performance	Contributo
Credicorp	-11,9	-0,5
Alibaba	-2,5	-0,2
Nidec	-1,1	-0,1

Peso delle 3 performance peggiori: **13,2%**

Fonte: LFDE

## Dati ESG (criteri ambientali, sociali e di governance)

### Rating ESG

% di titoli coperti dall'analisi ESG		Fondo	Universo
		91%	81%
Punteggio		G	ESG
Fondo	<b>7,0</b>	<b>5,2</b>	<b>6,5</b>
Universo*	6,1	4,9	5,4

\*Al 31/12/2020

Il punteggio per la governance rappresenta il 60% del punteggio ESG. I tassi di copertura dell'analisi ESG variano a seconda dei Fondi e possono cambiare nel tempo.

Per maggiori informazioni relative alle metodologie di calcolo degli indicatori ESG, si faccia riferimento al nostro Codice di Trasparenza sul nostro sito internet [www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/](http://www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/).

### Impronta carbonio (al 31/12/2020)

(in tonnellate equivalenti CO<sub>2</sub> per milione di euro di fatturato)

Fondo	101,2
Indice	336,0

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.