



# ECHIQUIER WORLD NEXT LEADERS A

MARZO 2021 (dati al 31/03/2021)



Fondo azionario investito in aziende innovative in crescita a livello globale, leader del futuro.

**455 M€** Patrimonio netto  
**387,56 €** NAV

## Caratteristiche

Lancio	26/04/2013
Codice ISIN	FR0011449602
Codice Bloomberg	ECHGLOC 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	1,65% tasse incluse
Commissione di performance	15% sulla differenza positiva tra la performance del fondo (al netto delle spese fisse di gestione) e la performance dell'indice
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	28,8	25,2	20,9
Volatilità indice di rif.	17,1	17,9	15,7
Sharpe ratio	3,5	1,5	1,3
Beta	1,1	1,0	1,0
Correlazione	0,6	0,7	0,8
Information ratio	2,2	1,3	0,9
Tracking error	22,5	17,2	13,9
Max. drawdown del fondo	-22,7	-30,7	-30,7
Max. drawdown dell'indice	-6,0	-33,4	-33,4
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	33,0	33,0

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

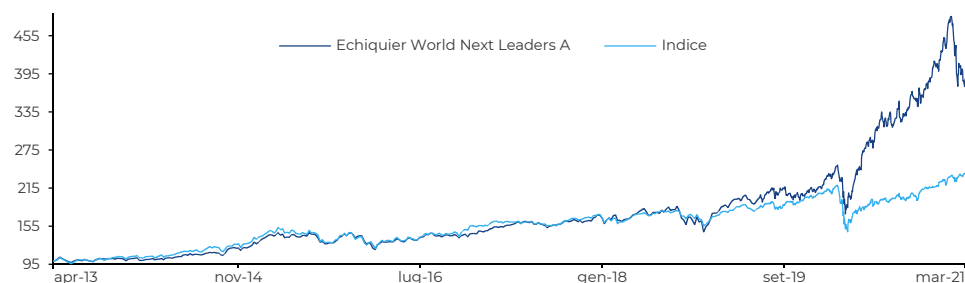
## Commento del gestore

Echiquier World Next Leaders A scende di -8,46% nel mese e di -5,74% dall'inizio dell'anno.

Prosegue la ripresa delle attività economiche di pari passo con l'avanzamento delle campagne vaccinali, negli USA in particolare. Inoltre, il piano di stimoli fiscali negli Stati Uniti ha fatto temere un forte ritorno dell'inflazione spingendo parecchi investitori a ruotare i portafogli a favore di società maggiormente esposte al ciclo economico. Il fondo ha così perso terreno a marzo, penalizzato dal suo stile concentrato sulla crescita, sulla leadership e sull'innovazione delle società in cui è investito. Tuttavia, rimane intatta la nostra visione di un futuro plasmato dall'innovazione. Continuiamo a voler ricercare le aziende di medie dimensioni che approfittano delle tematiche del futuro onde catturare e restituirvi questa creazione di valore nel tempo. Nel corso di questo periodo turbolento, abbiamo posizionato il portafoglio su società le cui valorizzazioni si sono fatte molto interessanti. Possiamo fare l'esempio della svedese SINCH, la cui piattaforma di telecomunicazioni basata su cloud permette ai clienti dell'azienda di migliorare le loro applicazioni e il modo di comunicare con gli utenti.

Gestore: Rolando Grandi

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



Indice: fonte Bloomberg

## Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	-8,5	+6,0
YTD	-5,7	+8,9
3 anni	+136,0	+47,3
5 anni	+197,6	+80,3
Dal lancio	+287,6	+138,5

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+91,2	+44,3
3 anni	+33,1	+13,8
5 anni	+24,4	+12,5
Dal lancio	+18,6	+11,6

## Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2013					+2,1	-3,9	+1,2	-1,4	+4,2	-0,2	+0,9	-0,0	+15,9	+18,7
2014	-3,1	+2,0	+0,2	+1,8	+1,8	+2,0	+1,4	+1,8	-0,1	+5,2	+6,7	+0,3	+15,8	+8,7
2015	+5,1	+5,4	+1,9	-1,9	-0,6	-1,0	+1,5	-8,1	-1,4	+7,9	+4,0	-3,3	+2,0	+11,1
2016	-9,1	+0,4	+2,1	+2,6	+1,9	-2,3	+6,5	-1,7	+1,3	-0,8	+1,9	+0,0	+14,3	+8,9
2017	+3,5	+4,2	+1,2	+1,9	+1,8	-2,2	-0,2	-1,4	+2,8	+1,9	+1,0	-0,9	-4,4	-4,9
2018	+5,7	-2,4	-2,3	+1,4	+5,6	-2,4	+3,2	+4,9	+0,4	-15,3	+7,6	-8,2	+37,6	+28,9
2019	+12,6	+6,5	+5,5	+2,4	-6,1	+4,1	+7,1	+1,4	-6,2	+0,8	+6,3	-0,6	+91,8	+6,7
2020	+7,1	-0,7	-11,1	+21,5	+17,0	+8,5	+3,2	+5,1	-0,3	+1,7	+10,7	+8,0	-5,7	+8,9
2021	+5,8	-2,7	-8,5											

## 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 Global Flex-Cap 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

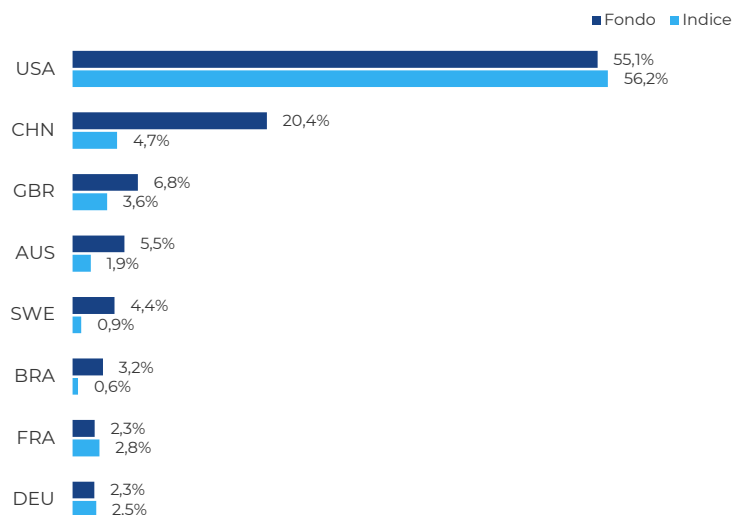
EV/Fatt. 2023	8,1
PEG 2023 <sup>(1)</sup>	1,1
BPA CAGR 2020-2023	56%
Active share	99,9%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	0,2%
Numero posizioni	27
Capitalizzazione media (M€)	15 101
Capitalizzazione mediana (M€)	12 309

Fonte: LFDE

## Ripartizione geografica

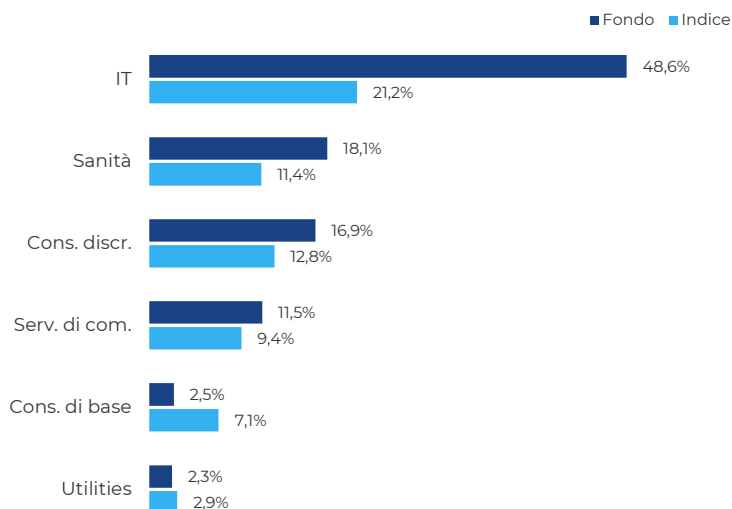
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Ripartizione settoriale (GICS)

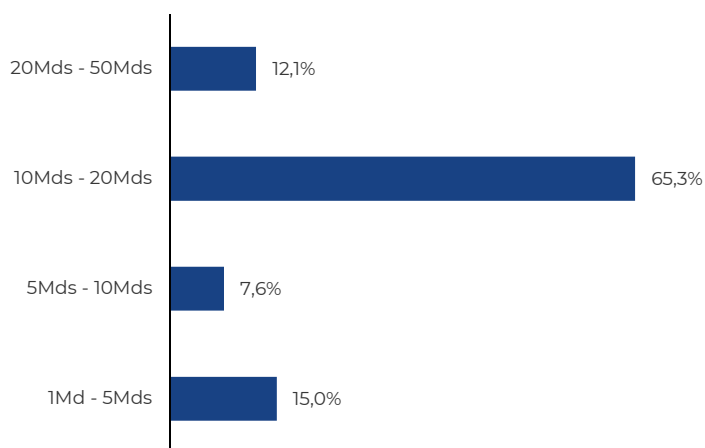
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

## Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Cloudflare	USA	IT	6,1
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. di com.	5,9
Wuxi Biologics	CHN	Sanità	5,7
Dynatrace	USA	IT	5,5
Afterpay	AUS	IT	5,4
Zscaler	USA	IT	4,8
Guardant Health	USA	Sanità	4,8
Ping An Health.	CHN	Sanità	4,6
Alteryx	USA	IT	4,5
Shake Shack	USA	Cons. discr.	4,4
Peso delle prime 10 posizioni:			<b>51,7%</b>

Fonte: LFDE

## Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Guardant Health	+7,1	+0,3
Wuxi Biologics	+4,4	+0,2
Cognex	+3,8	+0,1
Peso delle 3 performance migliori: <b>13,3%</b>		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Stoneco	-26,3	-1,0
Kingsoft Cloud	-31,1	-1,0
Afterpay	-13,8	-0,8
Peso delle 3 performance peggiori: <b>11,1%</b>		

Fonte: LFDE

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

Rating ESG				
% di titoli coperti dall'analisi ESG				
	Fondo		Universo	
Punteggio	E	S	G	ESG
Fondo	4,6	5,0	7,0	6,2
Universo*	6,1	4,9	5,6	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/).

<sup>(1)</sup> PEG: Il Price Earnings to Growth è un indicatore che raffronta il P/E di un titolo rispetto alla crescita degli utili attesi. Minore è il ratio minore è il costo del portafoglio per unità di crescita.

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

(in tonnellate equivalenti CO <sub>2</sub> per milione di euro di fatturato)	
Fondo	104,9
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.