



ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH A

DICEMBRE 2022 (dati al 31/12/2022)



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.



872 M€
Patrimonio netto



309,35 €
NAV

Caratteristiche

Lancio	16/04/2010
Codice ISIN	FR0010859769
Codice Bloomberg	ECHGLBC FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Classification SFDR	Articolo 8

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	2,25% 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 SA

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	18,7	18,2	18,0
Volatilità indice di rif.	16,1	18,6	16,5
Sharpe ratio	Neg	0,2	0,5
Beta	1,1	0,9	1,0
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,4	-0,5	-0,1
Tracking error	6,7	7,0	7,3
Max. drawdown del fondo	-18,7	-30,2	-30,2
Max. drawdown dell'indice	-16,3	-33,4	-33,4
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	156,0	156,0

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

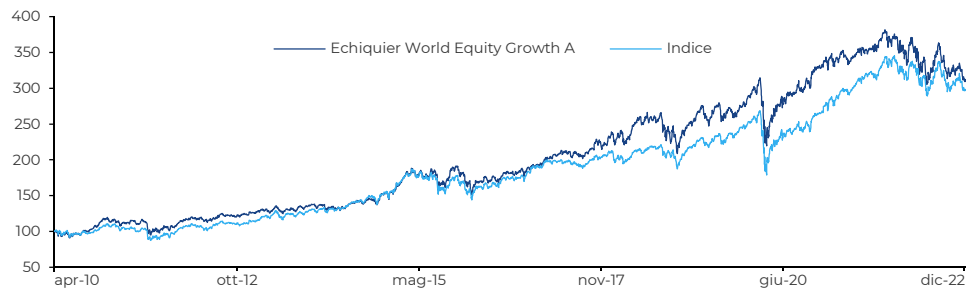
Commento del gestore

Echiquier World Equity Growth A scende di -7,70% nel mese e di -16,21% dall'inizio dell'anno.

A conclusione dell'anno peggiore sui mercati azionari dal 2008, dicembre è stato deludente e negativo, in cui la debolezza del dollaro ha aggravato la pressione al ribasso sul fondo. I titoli con le peggiori performance dell'anno, come AMAZON, ALPHABET, DISNEY e NIDEC, sembrano essere stati vittima di vendite realizzate per motivi fiscali a fine anno. Le poche soddisfazioni del mese vengono dal settore sanitario con le sovraperformance di STRYKER, MODERNA e ASTRAZENECA. Non ci sono stati cambiamenti sostanziali nel fondo, ma abbiamo approfittato del calo dei prezzi di AMAZON e NIDEC per rafforzare queste posizioni, prendendo al contempo alcuni profitti sui nostri titoli di successo nel settore sanitario, come STRYKER e THERMO FISHER. Abbiamo continuato a costruire la nostra posizione in YUM BRANDS, aggiunto di recente nel fondo, poiché riteniamo che i suoi aspetti difensivi e la sua proposta di valore siano interessanti in un'economia che sta decelerando. Pensiamo che un rallentamento dell'economia globale sia probabile e pertanto rimaniamo concentrati sui titoli di crescita secolare e difensivi.

Gestori: David Ross, Louis Bersin, Nina Lagron

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



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	-7,7	-7,3
YTD	-16,2	-13,0
3 anni	+8,0	+18,3
5 anni	+40,8	+45,2
10 anni	+150,7	+166,5
Dal lancio	+209,4	+197,3

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-16,2	-13,0
3 anni	+2,6	+5,8
5 anni	+7,1	+7,7
10 anni	+9,6	+10,3
Dal lancio	+9,3	+8,9

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2013	+1,8	+2,5	+1,6	-1,2	+1,5	-4,8	+1,8	-1,4	+3,7	+1,7	+1,8	-0,3	+11,4	+17,6
2014	-4,4	+1,4	-1,1	+0,6	+4,6	+1,0	-0,7	+1,5	+0,6	+3,5	+7,0	+0,4	+12,6	+18,7
2015	+5,2	+5,7	+3,5	-2,2	+2,9	-3,8	+4,7	-8,2	-2,9	+12,6	+2,7	-4,6	+17,3	+8,7
2016	-6,1	-2,6	+2,4	+1,2	+3,0	-2,0	+4,8	-0,0	+0,3	+0,7	+2,6	+0,3	+4,0	+11,1
2017	+2,2	+3,8	+3,2	+0,4	+1,4	-2,8	+1,8	-0,6	+2,6	+5,2	-0,8	-0,6	+16,5	+8,9
2018	+7,4	-0,7	-3,8	+4,1	+7,2	-0,4	+0,3	+3,1	+2,1	-10,5	+2,4	-8,7	+0,8	-4,9
2019	+8,7	+4,0	+3,8	+5,9	-8,7	+6,2	+1,4	-1,5	+0,2	-0,0	+4,4	+2,6	+29,3	+28,9
2020	+1,8	-5,3	-13,1	+11,7	+2,3	+2,8	+2,4	+4,6	-0,8	+0,0	+8,4	+2,5	+16,4	+6,7
2021	-2,3	+1,5	+3,8	+0,2	-0,8	+2,9	-0,1	+1,6	-0,9	+4,6	-1,5	+1,6	+10,8	+27,5
2022	-1,1	-3,7	+2,9	-5,2	-1,5	-7,6	+11,0	-3,2	-6,6	+6,1	+0,8	-7,7	-16,2	-13,0

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.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KIID.

Profilo del Fondo

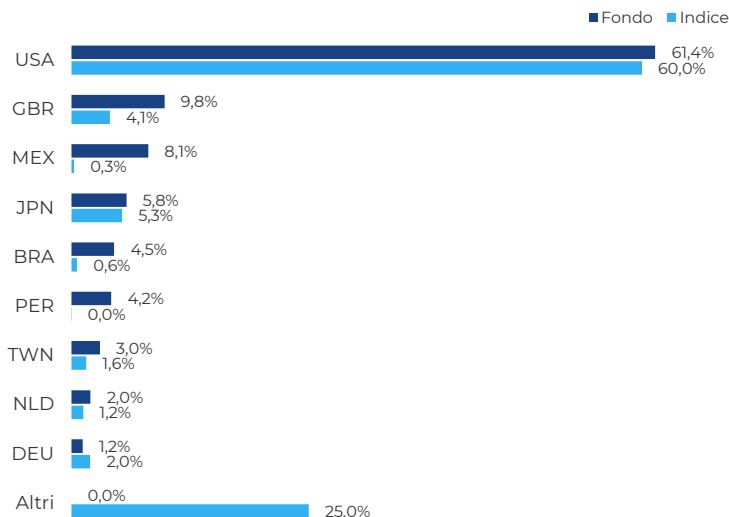
EV/Fatt. 2023	6,0
PER 2023	19,6
Rendimento	1,5%
Active share	90,5%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	2,1%
Numero posizioni	23
Capitalizzazione media (M€)	387 092
Capitalizzazione mediana (M€)	93 357

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

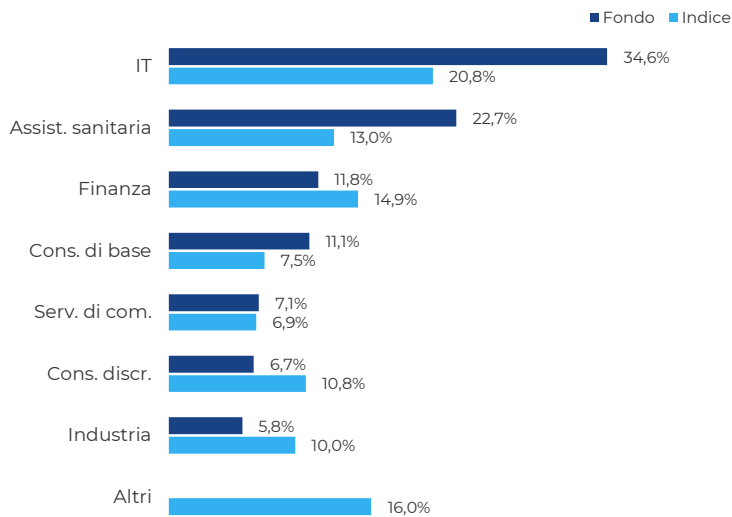
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

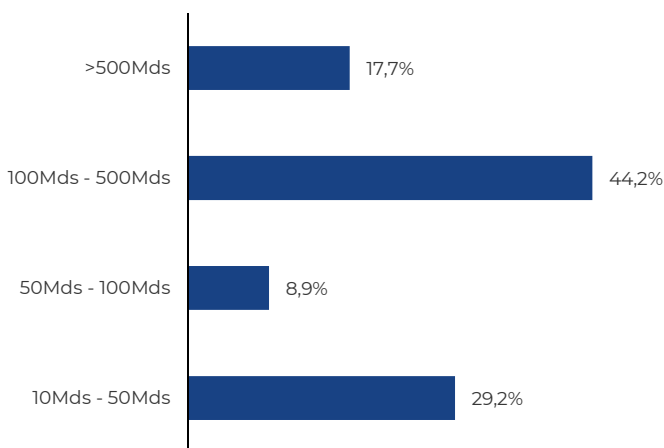
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Visa	USA	IT	9,8
Mastercard	USA	IT	9,7
Microsoft	USA	IT	9,6
Astrazeneca	GBR	Assist. sa...	6,5
Thermo Fisher	USA	Assist. sa...	4,9
Stryker	USA	Assist. sa...	4,9
Femsa	MEX	Cons. di base	4,8
Itau Unibanco	BRA	Finanza	4,4
Amazon	USA	Cons. discr.	4,2
Credicorp	PER	Finanza	4,1
Peso delle prime 10 posizioni:			62,9%

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Stryker	+1,0	+0,1
Moderna	-1,6	+0,0
Yum! Brands	-4,1	-0,1
Peso delle 3 contributori: 7,7%		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Microsoft	-9,4	-0,9
Visa	-7,8	-0,8
Amazon	-16,2	-0,7
Peso delle 3 contributori: 23,5%		

Fonte: LFDE

Punteggio medio ESG ponderato

% di titoli coperti dall'analisi ESG	Fondo				Universo			
	E	S	G	ESG	E	S	G	ESG
Fondo	7,2	6,2	6,7	6,4	5,7	4,9	5,5	5,4
Universo*	5,7	4,9	5,5	5,4				

*Al 30/12/2022

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.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che i dati climatici presenti in questo documento provengono da un nuovo fornitore. Le differenze di metodologia rispetto al fornitore precedente possono comportare delle variazioni nei dati presentati. Maggiori informazioni sulle differenze di metodologia possono essere richieste alla società di gestione. 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/.

Intensità di carbonio media ponderata (al 30/12/2022)

(in tonnellate equivalenti CO ₂ per milione di euro di Enterprise Value)	
Fondo	62,5
Indice	158,3