



ECHIQUEUR WORLD EQUITY GROWTH A

MARZO 2024 (dati al 31/03/2024)



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.



1 093 M€ Patrimonio netto | 418,67 € 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 |
| Classificazione 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 | 11,2 | 13,8 | 16,1 |
| Volatilità indice di rif. | 9,9 | 12,4 | 15,8 |
| Sharpe ratio | 2,3 | 0,5 | 0,7 |
| Beta | 1,0 | 1,0 | 0,9 |
| Correlazione | 0,9 | 0,9 | 0,9 |
| Information ratio | 0,5 | -0,5 | -0,2 |
| Tracking error | 5,0 | 5,6 | 6,5 |
| Max. drawdown del fondo | -8,7 | -19,9 | -30,2 |
| Max. drawdown dell'indice | -7,3 | -16,3 | -33,4 |
| Recupero (in n. giorni lavorativi) | 18,0 | 401,0 | 156,0 |

Rischio più basso | Rischio più elevato



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KID. L'indicatore di rischio parte dall'ipotesi di conservare le quote per 5 anni. Avvertenza: il rischio reale può essere molto diverso se scegliete di ritirare il capitale prima di questa scadenza e potreste ottenere un importo minore in contropartita.

Orizzonte di investimento raccomandato

5 anni

Commento del gestore

Echiquier World Equity Growth A cresce del 3,58% nel mese e del 14,66% dall'inizio dell'anno.

È proseguita, a marzo, la folle risalita dei mercati in atto dall'inizio dell'anno. Mettendo a segno un +10% nel primo trimestre, l'S&P 500 ha vissuto il miglior inizio dell'anno dal 2019 visto che l'economia statunitense continua a battere ogni aspettativa. Il fondo ha fatto bene a marzo anche se, nel periodo, lo stile "value" ha prevalso tendenzialmente sul growth. NVIDIA e EDWARDS LIFESCIENCES hanno registrato delle ottime performance, mentre alcuni dei titoli che hanno sottoperformato a febbraio hanno fortemente recuperato nel corso del mese, come ORACLE, ALPHABET e FEMSA. Hanno sottoperformato invece la maggior parte dei titoli messicani quali WALMEX, ARCA CONTINENTAL e BANORTE, nonché i nostri investimenti giapponesi in KOMATSU e KEYENCE a causa del ritorno della volatilità valutaria a marzo. In risposta ai consistenti rimborsi, abbiamo venduto la posizione recentemente aperta in AIA. Per il resto, la nostra strategia d'investimento è rimasta invariata: ci siamo concentrati sui migliori titoli di crescita secolare a livello globale.

Gestori: David Ross, Louis Bersin

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



Indice: fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

| | Fondo | Indice |
|------------|--------|--------|
| 1 mese | +3,6 | +3,3 |
| YTD | +14,7 | +10,7 |
| 3 anni | +22,0 | +33,2 |
| 5 anni | +61,0 | +74,5 |
| 10 anni | +216,1 | +192,6 |
| Dal lancio | +318,7 | +288,4 |

Performance annualizzate (%)

| | Fondo | Indice |
|------------|-------|--------|
| 1 anno | +26,0 | +23,9 |
| 3 anni | +6,9 | +10,0 |
| 5 anni | +10,0 | +11,8 |
| 10 anni | +12,2 | +11,3 |
| Dal lancio | +10,8 | +10,2 |

Storico della performance (%)

| | gen | feb | mar | apr | mag | giu | lug | ago | set | ott | nov | dic | Anno | |
|------|------|------|-------|-------|------|------|-------|------|------|-------|-------|------|-------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | Fondo | Indice |
| 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 | +1,1 | +2,1 | -10,5 | +2,4 | +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 |
| 2023 | +5,2 | -0,5 | +2,6 | +0,2 | +3,5 | +2,9 | +0,4 | -0,5 | -3,4 | -2,2 | +7,4 | +2,0 | +18,0 | +18,1 |
| 2024 | +5,9 | +4,6 | +3,6 | | | | | | | | | | +14,7 | +10,7 |

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 KID.

4 stelle nella categoria Morningstar Global Large-Cap Growth Equity al 31/03/2024. © 2024 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

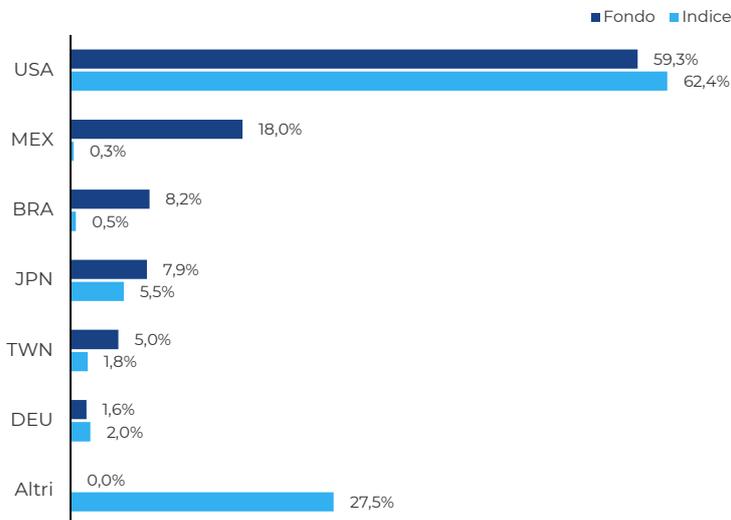
| | |
|---------------|-------|
| EV/Fatt. 2024 | 7,8 |
| PER 2024 | 27,0 |
| Rendimento | 1,5% |
| Active share | 86,9% |

| | |
|--|---------|
| Componente di cash (in % sul patrimonio netto) | 3,2% |
| Numero posizioni | 20 |
| Capitalizzazione media (M€) | 802 709 |
| Capitalizzazione mediana (M€) | 115 272 |

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

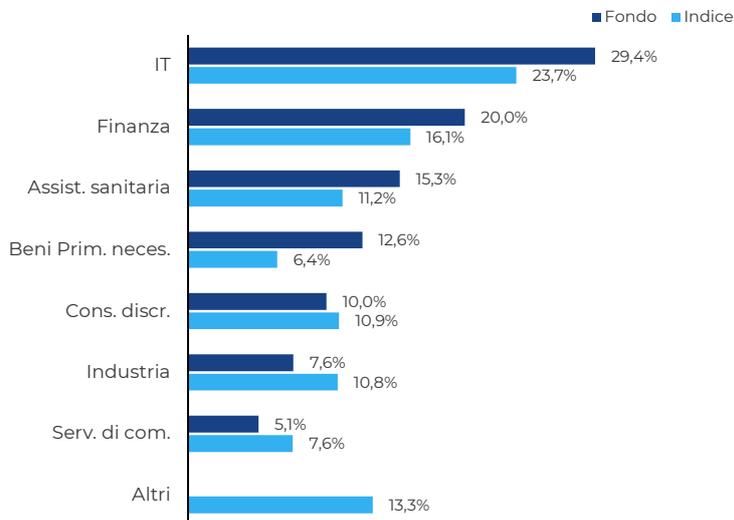
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

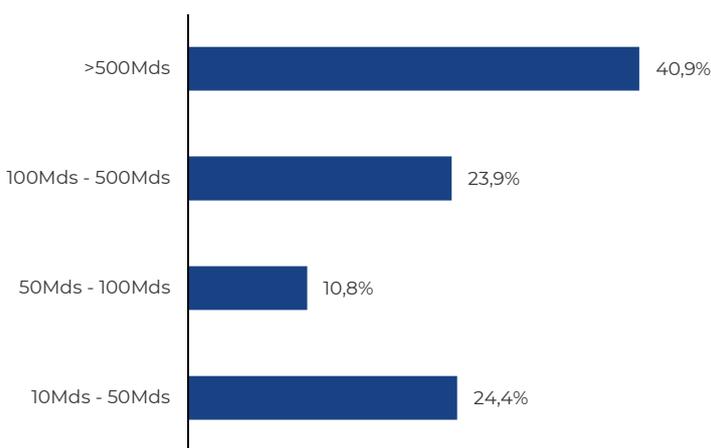
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

| Titoli | Paese | Settori | in % sul patrimonio |
|---------------|-------|---------------|---------------------|
| Microsoft | USA | IT | 9,9 |
| Amazon | USA | Cons. discr. | 9,7 |
| Femsa | MEX | Beni Prim... | 6,6 |
| Nvidia | USA | IT | 5,4 |
| Banorte | MEX | Finanza | 5,2 |
| Thermo Fisher | USA | Assist. sa... | 4,9 |
| Alphabet | USA | Serv. di com. | 4,9 |
| Stryker | USA | Assist. sa... | 4,9 |
| Mastercard | USA | Finanza | 4,9 |
| Visa | USA | Finanza | 4,9 |

Peso delle prime 10 posizioni: **61,3%**

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

| 3 migliori contributori | | |
|---|-------------|------------|
| Titoli | Performance | Contributo |
| Nvidia | +14,3 | +0,8 |
| Oracle | +12,6 | +0,6 |
| Alphabet | +9,1 | +0,5 |
| Peso delle 3 contributori: 14,9% | | |

| 3 peggiori contributori | | |
|---|-------------|------------|
| Titoli | Performance | Contributo |
| AIA | -12,4 | -0,4 |
| Visa | -1,2 | -0,1 |
| Keyence | -1,3 | -0,1 |
| Peso delle 3 contributori: 10,8% | | |

Fonte: LFDE

Dati ESG

| Tassi di copertura dell'analisi ESG* | Fondo 100% | | Universo 92% | |
|--------------------------------------|------------|------------|--------------|------------|
| | E | S | G | ESG |
| Punteggi medi ponderati | | | | |
| Fondo | 6,6 | 6,1 | 6,4 | 6,2 |
| Universo | 5,7 | 5,0 | 5,7 | 5,5 |

*Percentuale del patrimonio netto coperta dall'analisi ESG.

Fonte: LFDE, MSCI ESG Research

Intensità delle emissioni indotte

| (in tonnellate equivalenti CO ₂ per milione di euro di Enterprise Value) | |
|---|-------|
| Fondo | 59,9 |
| Indice | 122,6 |

Fonte: Carbon4 Finance

Il punteggio per la governance rappresenta il circa 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/.