



# ECHIQUEUR GO LOCAL K

GENNAIO 2024 (dati al 31/01/2024)



Un fondo alla ricerca di aziende che incoraggiano l'indipendenza delle economie e/o che hanno scelto un modello di produzione regionalizzato.



5 M€

Patrimonio netto



102,76 €

NAV

## Caratteristiche

Lancio	15/12/2022
Codice ISIN	LU2541410119
Codice Bloomberg	ECGKEUR LX
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	1,00% tasse incluse
Commissione di performance	No
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	10:00
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	BNP Paribas Luxembourg
Depositario	BNP Paribas Luxembourg

## Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	13,0	-	-
Volatilità indice di rif.	10,8	-	-
Sharpe ratio	Neg	-	-
Beta	1,0	-	-
Correlazione	0,8	-	-
Information ratio	-1,7	-	-
Tracking error	7,0	-	-
Max. drawdown del fondo	-12,3	-	-
Max. drawdown dell'indice	-7,3	-	-
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-

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



## 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.

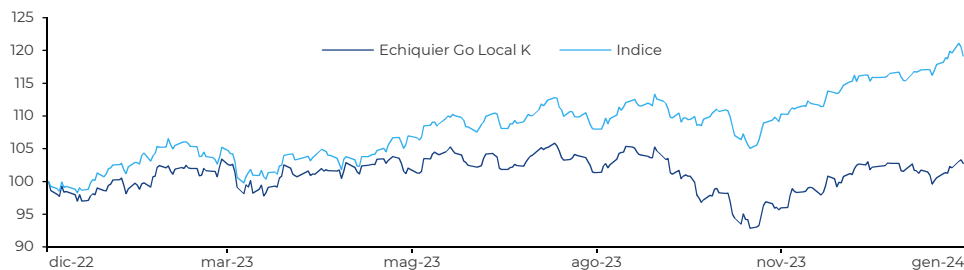
## Commento del gestore

Echiquier Go Local K scende di -0,01% nel mese.

L'inizio dell'anno si è contraddistinto per una forte volatilità: i primi giorni sono stati caratterizzati da una flessione attribuita a prese di profitto. Il mercato ha però riallacciato rapidamente con il suo trend rialzista, grazie soprattutto ad alcuni titoli, i "Super 7", che hanno toccato diversi massimi storici. Ma la dinamica è cambiata a fine mese, quando l'S&P 500 ha cancellato metà della sua performance mensile visti i risultati deludenti dei Super 7, e la Fed ha annunciato di non prevedere alcun taglio dei tassi prima della riunione di maggio. I titoli con un beta elevato e value hanno registrato una sottoperformance significativa, mentre quelli di qualità e *growth* e i settori della tecnologia e salute hanno sovraperformato. I principali contributori positivi sono stati STRYKER, ELI LILLY, ASML, DAIICHI SANKYO e ARISTA e i principali detrattori WEG SA, INFINEON, SAMSUNG SDI, HANNON ARMSTRONG & CHART. Le posizioni in BONDUELLE e SCA sono state liquidate, e MEYER BURGER è stato sostituito da NVIDIA, di qualità migliore. Siamo entrati in AMERICAN TOWER, una società di crescita strutturale e difensiva. Il profilo equilibrato e resiliente è stato mantenuto.

Gestore: Nina Lagron

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



Indice: fonte Bloomberg

## Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	0,0	+2,3
Dal lancio	+2,8	+19,2

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+2,1	+14,7
Dal lancio	+2,4	+16,8

## Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2023	+3,8	+0,8	+1,0	+0,4	-1,6	+2,9	+1,6	-1,3	-3,5	-7,5	+6,5	+3,4	+6,0	+18,1
2024	-0,0												-0,0	+2,3

## Profilo del Fondo

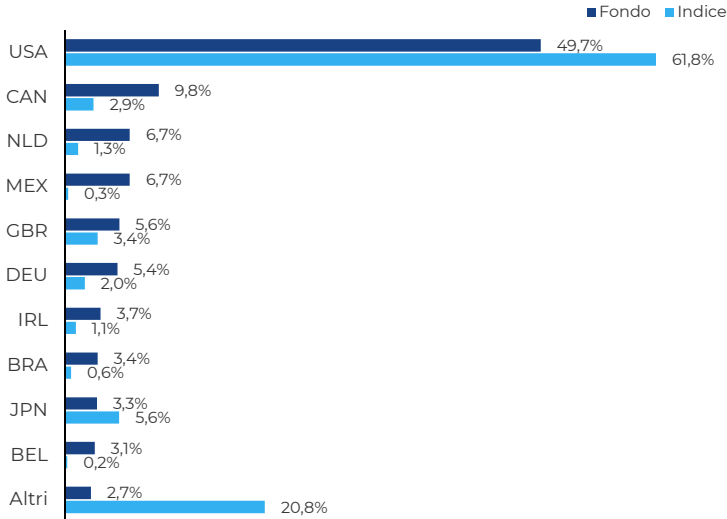
EV/Fatt. 2024	5,5
PER 2024	26,6
Rendimento	1,9%
Active share	94,9%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	3,8%
Numero posizioni	35
Capitalizzazione media (M€)	135 558
Capitalizzazione mediana (M€)	35 934

Fonte: LFDE

## Ripartizione geografica

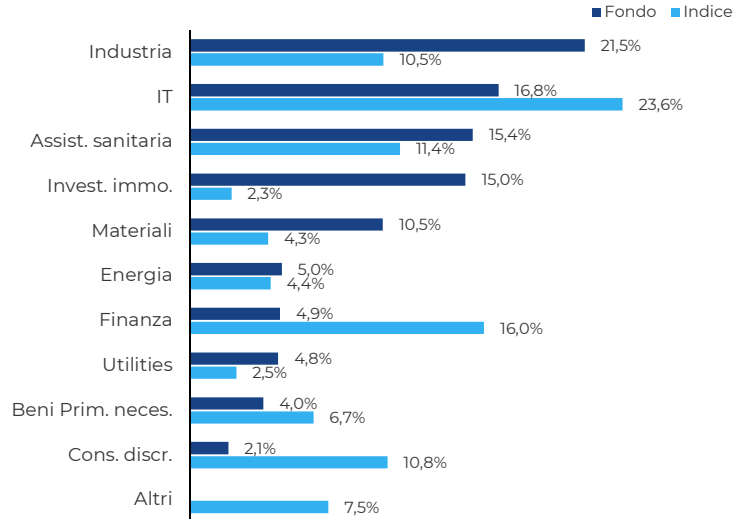
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Ripartizione settoriale (GICS)

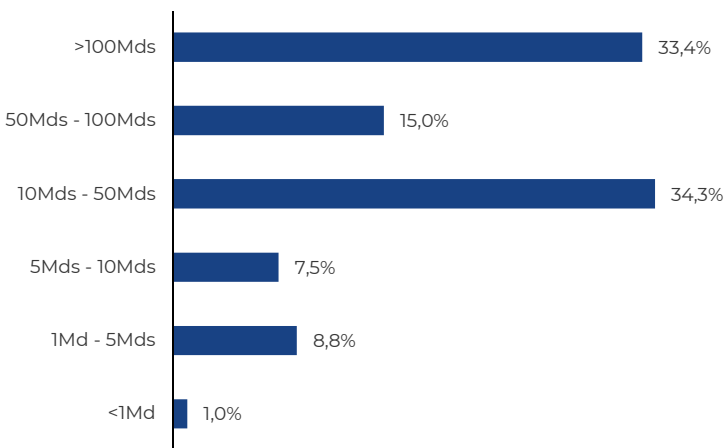
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

## Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Eli Lilly	USA	Assist. sa...	5,5
Stryker	USA	Assist. sa...	5,1
Cheniere Energy	USA	Energia	4,8
Waste Connections	CAN	Industria	4,6
Infineon Technologies	DEU	IT	4,2
Equinix	USA	Invest. immo.	4,0
Prologis	USA	Invest. immo.	3,5
Linde	IRL	Materiali	3,5
Airbus	NLD	Industria	3,5
Iron Mountain	USA	Invest. immo.	3,2

Peso delle prime 10 posizioni: **41,9%**

Fonte: LFDE

## Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Stryker	+14,2	+0,6
Eli Lilly	+12,8	+0,5
ASML	+17,1	+0,4
Peso delle 3 contributori: <b>11,5%</b>		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Weg SA ADR	-14,6	-0,6
Samsung SDI	-22,3	-0,4
Infineon Technologies	-10,7	-0,4
Peso delle 3 contributori: <b>8,4%</b>		

Fonte: LFDE

## Dati ESG

Tassi di copertura dell'analisi ESG*	Fondo		Universo	
	100%		54%	
Punteggi medi ponderati	E	S	G	ESG
<b>Fondo</b>	<b>5,8</b>	<b>6,1</b>	<b>6,8</b>	<b>6,4</b>
Universo	5,0	4,6	5,4	5,2

\*Percentuale del patrimonio netto coperta dall'analisi ESG.  
Fonte: LFDE, MSCI ESG Research

## Intensità delle emissioni indotte

(in tonnellate equivalenti CO <sub>2</sub> per milione di euro di Enterprise Value)	
Fondo	171,4
Indice	139,7

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/](http://www.lfde.com/it-investimento-responsabile/per-approfondire/).