



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

CINQUE DOMANDE SU...

ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH

Marzo 2019



David Ross, CFA
Gestore



Rolando Grandi, CFA
Gestore

Echiquier World Equity Growth

Echiquier World Equity Growth è un Fondo* di stock picking. E' investito in grandi società internazionali estremamente esposte alla crescita mondiale, leader affermati a livello globale nei rispettivi settori.

Caratteristiche

Data di lancio:	16 aprile 2010
Codice ISIN:	FR0010859769
Codice Bloomberg:	ECHGLBC FP
Valuta di quotazione:	Euro
Indice di riferimento:	MCSI ACWI Net Return EUR

Durata minima di investimento raccomandata

5
anni



Il team di gestione potrebbe cambiare nel tempo. Per maggiori informazioni sul Fondo Vi invitiamo a consultare il sito www.lfde.com.

*Per «Fondo» si intende il FCI che è stato trasformato in comparto di SICAV il 19 marzo 2019.

Tutti i dati riportati in questo documento sono aggiornati al 28/02/2019.

Intervista

Qual è l'approccio di Echiquier World Equity Growth?

L'approccio è molto semplice: investiamo nei megatrend dovunque nel mondo. Attualmente prediligiamo 3 trend fondamentali: l'Intelligenza Artificiale, il cloud e i mercati emergenti. Questa visione di lungo termine ci consente di prendere le distanze dagli umori di mercato e di individuare nuove opportunità di investimento nel mondo.

Echiquier World Equity Growth ben rappresenta il metodo di selezione di LFDE – analisi fondamentale e conoscenza approfondita delle società – applicato a un universo globale senza alcun vincolo geografico.

Come fate la selezione titoli?

In un primo momento individuiamo le aziende leader in mercati di dimensioni significative. L'obiettivo consiste nel ricercare la crescita laddove questa si manifesta! Partendo da questo primo filtro costruiamo un portafoglio concentrato con 22 titoli oggi: aziende global growth che dominano il loro mercato a livello globale, società blue chip growth, perenni e presenti su scala mondiale, leader regionali e leader ciclici.

Qual è il bilancio di questi 9 anni di gestione?

Il nostro metodo ha dato prova di sé. **Echiquier World Equity Growth** è stato ideato per prendere le distanze dagli umori di mercato nel breve termine. Grazie a questa visione di lungo periodo riesce a proporre delle performance che hanno un passo diverso da quelle dei fondi europei oltre a un track record di qualità: la sua performance annualizzata, dal lancio nel 2010, raggiunge +10,9% vs +9,1% per l'indice di riferimento. Il Fondo, del resto, si è rivelato essere una buona scelta rispetto alla sua categoria Morningstar. Infatti, ci ritroviamo spesso nel primo decile di performance del gruppo.

Le performance passate non anticipano le performance future e non sono costanti nel tempo.

CINQUE DOMANDE SU...

Marzo 2019

ECHIQUEUR WORLD EQUITY GROWTH

David Ross Rolando Grandi

Gestori del fondo

Per maggiori informazioni sui rischi e sulle spese

Il Fondo è perlopiù investito in azioni.
Presenta un rischio di perdita di capitale.
La gestione è discrezionale.

Il fondo potrebbe non essere sempre investito nei titoli con le performance migliori.

Esiste un rischio di cambio legato al rischio di deprezzamento delle valute di investimento rispetto alla valuta di riferimento del portafoglio.

Esiste un rischio di cambio legato agli investimenti nei paesi emergenti dovuto, tra l'altro, alle condizioni di funzionamento e di vigilanza su detti mercati che si possono discostare dagli standard prevalenti sulle grandi piazze internazionali. Lo stesso rischio può essere generato da fattori politici e normativi.

Per maggiori informazioni sui rischi potete consultare il KIID, il prospetto o rivolgerVi al Vostro interlocutore abituale.

Tutte le spese relative al Fondo sono riportate nel prospetto. Le spese correnti, aggiornate annualmente, sono disponibili nel KIID del Fondo.

Tutti i dati riportati in questo documento sono aggiornati al 28/02/2019.

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR
SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO
VIA BRERA, 3 - 20121 MILANO
TEL. : 02.36. 57.80.80
www.lfde.com/it
AUTORIZZATA DALL'AUTORITE
DES MARCHES FINANCIERS (AMF)
CON IL N° GP91004

Come avete guidato l'evoluzione di Echiquier World Equity Growth?

La mission di **Echiquier World Equity Growth** non è cambiata: continuiamo a investire nei propulsori della crescita mondiale. Le nostre scelte derivano dalle nostre convinzioni: i titoli in portafoglio sono stati selezionati per le loro prospettive di crescita, per la loro capacità di continuare a innovare e di sostenere la loro leadership mondiale.

In un contesto di forte volatilità ci siamo evoluti verso una maggiore mobilità. Abbiamo altresì rafforzato la nostra esposizione ai titoli americani che rappresentano oggi il 56% circa del portafoglio. Microsoft, ad esempio, è stata inserita nel portafoglio all'inizio del 2018 grazie alla netta accelerazione della sua crescita trainata dalla divisione cloud (+76% nel 4° trimestre 2018).

Queste scelte si sono rivelate vincenti: **Echiquier World Equity Growth** ha chiuso il 2018 in positivo dello 0,8% contro un indice di riferimento a -4,8% e mette a segno un bel percorso dall'inizio dell'anno con una performance del +13,1% (vs 11,2% per l'indice di riferimento).

Come si profila, secondo voi, il 2019?

Manterremo il nostro approccio disciplinato, continueremo ad andare incontro alle aziende per valutarle sul campo e ricercare i long term winner.

Nell'attuale contesto continuiamo a prediligere:

- i leader della trasformazione digitale e, in particolare, i fornitori del cloud come Microsoft e Amazon oppure i software provider basati sul cloud, come Salesforce (customer relationship) oppure Adobe (elaborazione immagini)
- i leader della Tech ma anche, secondo noi, i titoli finanziari emergenti come Ping An Insurance in Cina oppure OCBC a Singapore, che sfruttano le tendenze demografiche positive
- lo sviluppo dei pagamenti digitali nel mondo attraverso società come Visa o Mastercard.

Performance annualizzate	Fondo	Indice
1 anno	+6,9%	+6,2%
3 anni	+14,8%	+11,2%
5 anni	+13,3%	+10,4%

Le performance passate non anticipano le performance future e non sono costanti nel tempo. Dati relativi alla classe A (FR0010859769)