



# ECHIQUIER VALUE EURO G

MARZO 2021 (dati al 31/03/2021)



Echiquier Value Euro è un fondo di stock-picking. Investe in azioni dell'Eurozona "value" particolarmente a sconto secondo il gestore o in situazione di turnaround.



352 M€  
Patrimonio netto



3 728,15 €  
NAV

## Caratteristiche

Lancio	05/04/2002
Codice ISIN	FR0007070883
Codice Bloomberg	BLAR2IB FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI EMU NET RETURN EUR

## Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	1,50% tasse incluse
Commissione di performance	No
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	29,5	26,3	21,9
Volatilità indice di rif.	23,9	22,1	18,8
Sharpe ratio	2,3	0	0,3
Beta	1,1	1,1	1,1
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	1,4	-1,1	-0,8
Tracking error	12,2	10,4	8,8
Max. drawdown del fondo	-16,4	-53,8	-56,2
Max. drawdown dell'indice	-10,1	-38,1	-38,1
Recupero (in n. giorni lavorativi)	10,0	-	-

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

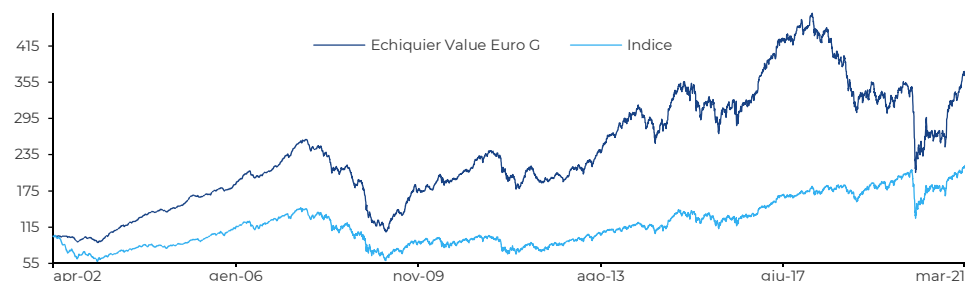
## Commento del gestore

Echiquier Value Euro G cresce del 7,64% nel mese e del 15,35% dall'inizio dell'anno.

Le aspettative inflazionistiche rimangono elevate, con una crescita annuale che potrebbe superare il 3% tra qualche settimana, attestandosi su livelli che non si vedevano più da dieci anni. In queste condizioni, il rendimento del decennale US continua a crescere, raggiungendo l'1,7% a fine mese contro lo 0,3% al culmine della crisi sanitaria. Un aumento così rapido e significativo ci sembra minaccioso per gli asset con una *duration* lunga. I titoli con una *duration* inferiore, spesso associati alla sfera *value*, vittime per anni della flessione dei tassi di interesse, stanno ora beneficiando di questo ribilanciamento. L'atteso ritorno dell'inflazione riflette anche la prospettiva di una crescita globale spinta da politiche fiscali inedite, in particolare negli Stati Uniti. I settori sensibili al contesto macroeconomico (acciaio, edilizia, energia) e alla riapertura delle economie (turismo, distribuzione specializzata), cui il fondo è esposto in modo significativo, hanno così messo a segno le performance migliori del mese. In questo contesto favorevole alla gestione *value*, il fondo sovraperforma le azioni dell'Eurozona.

Gestori: Maxime Lefebvre, Romain Ruffenach

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



Indice : fonte Bloomberg

## Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+7,6	+6,6
YTD	+15,4	+9,0
3 anni	-12,3	+25,6
5 anni	+20,7	+68,7
10 anni	+60,6	+121,3
Dal lancio	+272,8	+117,1

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+59,2	+44,0
3 anni	-4,3	+7,9
5 anni	+3,8	+11,0
10 anni	+4,9	+8,3
Dal lancio	+7,2	+4,2

## Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2012	+7,2	+6,2	-0,6	-6,3	-3,8	+1,1	-0,5	+1,4	+3,4	-2,4	-2,1	+3,6	+8,4	+16,4
2013	+5,6	-1,6	+0,2	+1,0	+5,5	-2,3	+6,6	+1,7	+6,2	+5,4	+2,5	+0,9	+36,1	+22,5
2014	+2,6	+4,3	+1,3	+2,7	+1,7	-1,4	-4,6	-1,8	-1,7	-5,1	+7,2	-0,4	+4,3	+3,0
2015	+9,4	+6,8	+3,0	+0,6	+1,9	-4,5	+4,2	-6,9	-8,4	+8,0	+3,4	-1,7	+13,9	+15,4
2016	-8,8	-0,1	+4,2	+3,2	+2,0	-9,4	+7,0	+1,0	+0,7	+4,0	+1,9	+7,6	+12,3	+10,7
2017	+3,0	+2,7	+4,0	+2,7	+2,1	-0,2	+0,9	-0,7	+5,8	+1,9	-2,0	+0,7	+22,6	+17,8
2018	+1,6	-3,0	-3,7	+2,9	-3,7	-5,6	+2,1	-4,0	-0,1	-9,1	-5,4	-6,5	-30,0	-7,5
2019	+5,9	+1,6	-2,5	+7,4	-9,4	+4,7	-1,2	-4,4	+2,9	+0,8	+5,0	+1,8	+11,9	+25,5
2020	-5,8	-7,1	-23,8	+6,7	+4,0	+2,4	-3,2	+3,7	-1,7	-4,6	+24,3	+3,8	-7,9	-1,0
2021	+0,9	+6,2	+7,6										+15,4	+9,0

## 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.

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.

## Profilo del Fondo

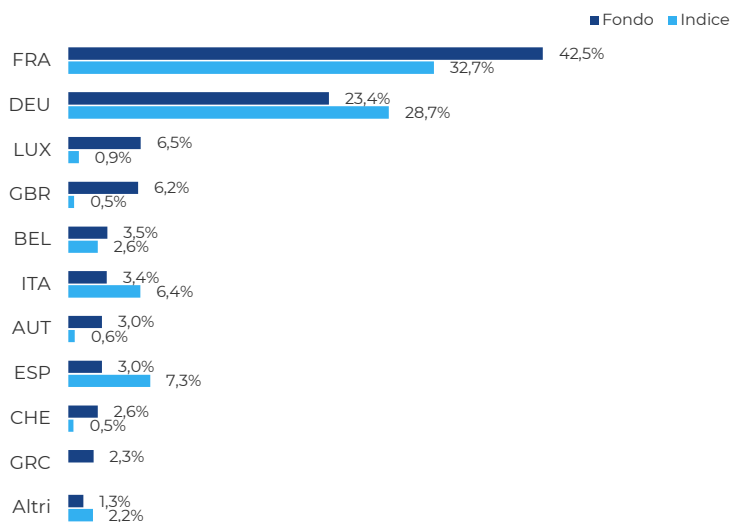
EV/Fatt. 2021	1,3
PER 2021	13,2
Rendimento	3,4%
Active share	86,2%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	8,2%
Numero posizioni	55
Capitalizzazione media (M€)	22 406
Capitalizzazione mediana (M€)	5 709

Fonte: LFDE

## Ripartizione geografica

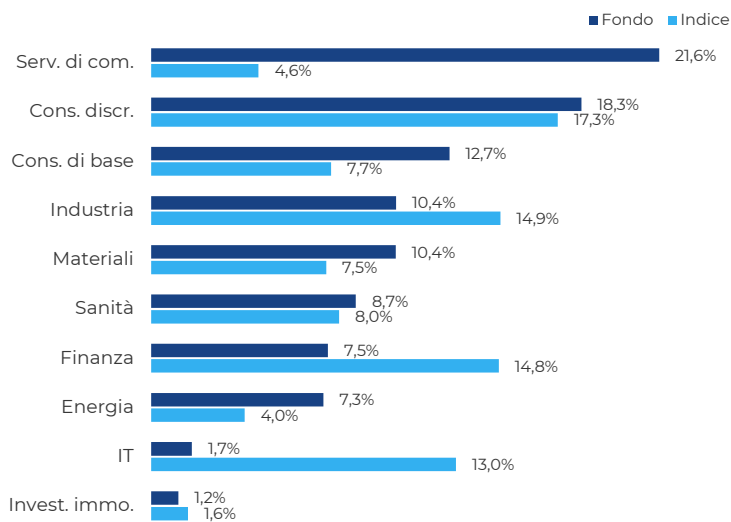
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Ripartizione settoriale (GICS)

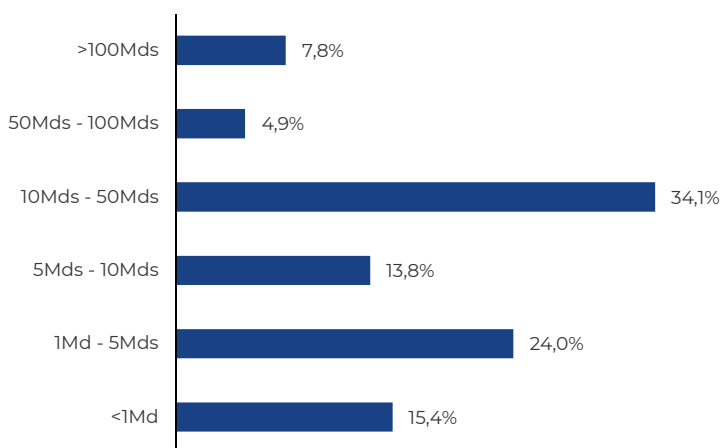
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

## Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Sanofi	FRA	Sanità	3,4
Carrefour	FRA	Cons. di base	3,4
Orange	FRA	Serv. di com.	3,1
BMW Pref.	DEU	Cons. discr.	3,0
Fresenius SE	DEU	Sanità	2,9
BNP Paribas	FRA	Finanza	2,8
Schaeffler	DEU	Cons. discr.	2,7
Bouygues	FRA	Industria	2,5
Swatch	CHE	Cons. discr.	2,4
Continental	DEU	Cons. discr.	2,2

Peso delle prime 10 posizioni: **28,4%**

Fonte: LFDE

## Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
BMW Pref.	+21,1	+0,6
BT Group	+27,7	+0,5
Sanofi	+11,2	+0,4
Peso delle 3 performance migliori: <b>8,3%</b>		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Continental	-5,2	-0,1
SES	+2,4	+0,0
Schoeller-Bleckmann	-2,1	+0,0
Peso delle 3 performance peggiori: <b>4,3%</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
<b>Fondo</b>	<b>6,6</b>	<b>5,3</b>	<b>6,4</b>	<b>6,0</b>
Universo*	5,6	5,2	6,0	5,7

\*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/).

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

(in tonnellate equivalenti CO <sub>2</sub> per milione di euro di fatturato)	
Fondo	484,0
Indice	283,2

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.