



# ECHIQUEUR AGRESSOR I

MARZO 2021 (dati al 31/03/2021)



Echiquier Agressor investe, tramite una selezione di titoli ("stock-picking"), in azioni europee. La caratteristica 'carta bianca al gestore' gli permette di scegliere dei titoli senza limiti di stile o di dimensione.



525 M€

Patrimonio netto



1 627,19 €

NAV

## Caratteristiche

Lancio	06/02/2012
Codice ISIN	FR0011188150
Codice Bloomberg	ECHAGRI FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI EUROPE NR

## Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	1,00% 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	21,1	24,1	20,3
Volatilità indice di rif.	19,7	19,9	17,2
Sharpe ratio	2,5	0	0,2
Beta	1,0	1,1	1,1
Correlazione	1,0	0,9	0,9
Information ratio	1,7	-1,0	-0,8
Tracking error	6,1	9,9	8,5
Max. drawdown del fondo	-8,0	-49,4	-51,3
Max. drawdown dell'indice	-9,2	-35,3	-35,3
Recupero (in n. giorni lavorativi)	8,0	-	-

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

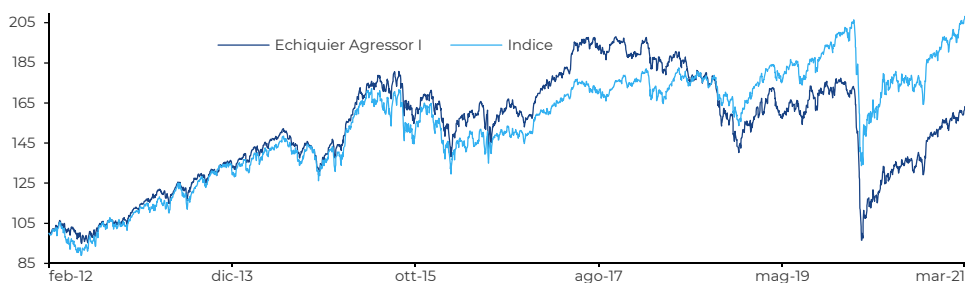
## Commento del gestore

Echiquier Agressor I cresce del 5,08% nel mese e del 7,13% dall'inizio dell'anno.

A marzo, il fondo registra una bella performance anche se è leggermente in ritardo rispetto all'indice di riferimento. Mentre il mercato sembra accettare un graduale aumento dei tassi legato alla ripresa economica, la terza ondata di contagi sta penalizzando le società maggiormente esposte al rimbalzo dei consumi. Di conseguenza, il fondo è in grado di catturare parte del rialzo dei mercati grazie alla sua esposizione ai vari segmenti del ciclo economico. La nostra selezione titoli nel settore delle costruzioni, HEIDELBERG CEMENT e SCHNEIDER ELECTRIC, ad esempio, e nell'industria mineraria, SANDVIK, si è rivelata molto positiva durante il mese. La nostra sovrapponderazione delle banche europee con BNP PARIBAS, ING GROUP e UNICREDIT ci permette di beneficiare direttamente del rialzo dei tassi. Infine, le società nel settore delle telecomunicazioni, come VODAFONE e TELE2, approfittano della rotazione degli stili. La leggera flessione in un mercato rialzista di COVESTRO e MONCLER, che avevano iniziato bene l'anno, spiega parte della performance negativa relativa, mentre le società sensibili ai consumi delle famiglie, come EDENRED e WORLDLINE, sottoperformano il mercato.

Gestore: Olivier de Berranger

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



Indice : fonte Bloomberg

## Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+5,1	+6,5
YTD	+7,1	+8,4
3 anni	-10,6	+23,4
5 anni	+2,7	+43,7
Dal lancio	+62,7	+107,7

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+49,1	+35,3
3 anni	-3,7	+7,3
5 anni	+0,5	+7,5
Dal lancio	+5,5	+8,3

## Storico della performance (%)

Anno	gen feb mar apr mag giu lug ago set ott nov dic												Anno	
	Fondo	Indice	Fondo	Indice										
2012			+1,5	-1,2	-3,9	-1,7	+3,0	+2,0	+0,2	+1,5	+3,9	+1,7		
2013	+3,3	+1,9	+0,3	-0,1	+3,4	-4,2	+6,1	-2,1	+4,6	+2,7	+1,9	+0,7	+22,4	+22,5
2014	-0,5	+4,7	+0,6	+2,5	+1,9	-2,1	-3,2	-0,1	-1,8	-2,4	+7,0	+0,1	+5,0	+3,0
2015	+8,5	+6,4	+1,5	+3,1	+1,0	-3,3	+4,3	-6,2	-5,2	+6,3	+2,4	-3,4	+14,7	+11,7
2016	-6,7	-2,0	+4,7	+0,5	+3,8	-9,0	+5,6	+2,3	+0,3	-3,1	+0,8	+6,6	+2,5	+2,6
2017	+1,6	+2,6	+3,5	+4,0	+1,9	-1,0	+0,0	-1,2	+4,1	-0,7	-3,6	+0,1	+11,5	+10,2
2018	+1,6	-2,8	-2,6	+3,1	-2,6	-3,3	+2,2	-1,4	-1,0	-8,9	-1,4	-8,7	-23,4	-10,6
2019	+6,3	+4,3	+0,3	+7,0	-8,5	+4,8	-1,0	+0,3	+2,3	+0,9	+1,2	+2,6	+21,3	+26,1
2020	-4,2	-9,2	-28,6	+9,8	+3,6	+3,1	+1,6	+4,2	-2,1	-2,3	+14,7	+2,2	-13,5	-3,3
2021	-0,4	+2,4	+5,1										+7,1	+8,4

## 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.

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

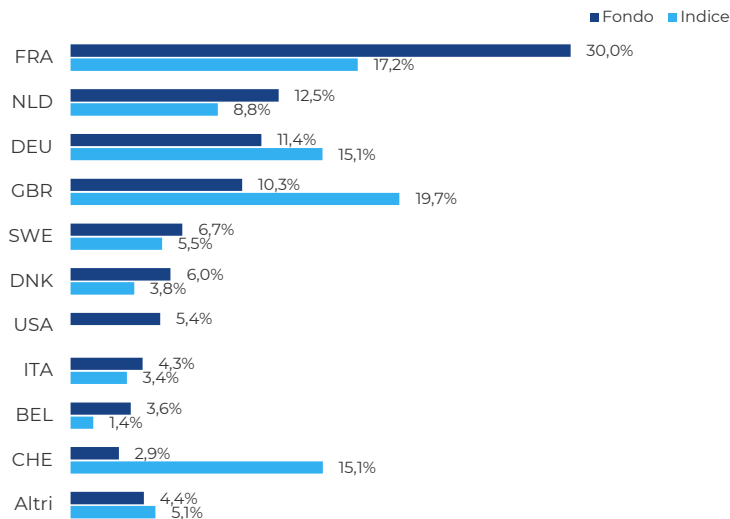
EV/Fatt. 2021	3,2
PER 2021	17,9
Rendimento	2,4%
Active share	85,8%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	0,7%
Numero posizioni	38
Capitalizzazione media (M€)	91 226
Capitalizzazione mediana (M€)	34 272

Fonte: LFDE

### Ripartizione geografica

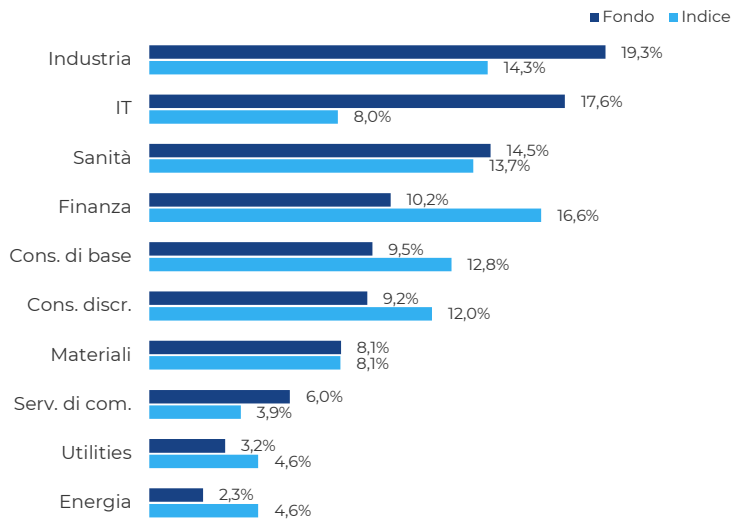
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

### Ripartizione settoriale (GICS)

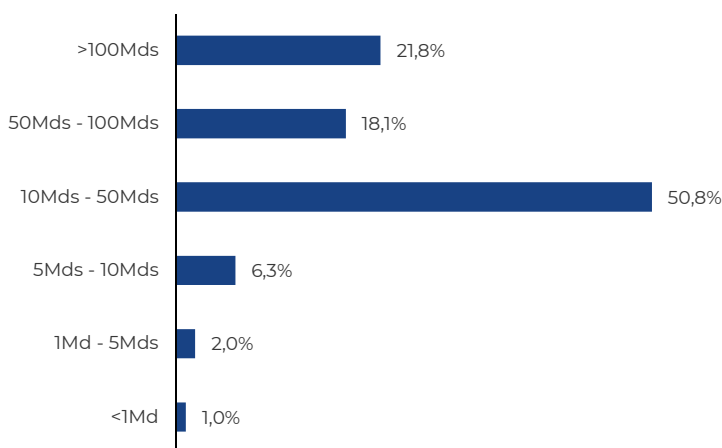
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

### Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

### Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Covestro	DEU	Materiali	4,0
BNP Paribas	FRA	Finanza	3,6
AB Inbev	BEL	Cons. di base	3,6
Vodafone	GBR	Serv. di com.	3,5
ING	NLD	Finanza	3,5
Sandvik	SWE	Industria	3,3
Philips	NLD	Sanità	3,3
Astrazeneca	GBR	Sanità	3,2
Orsted	DNK	Utilities	3,2
Teleperformance	FRA	Industria	3,1

Peso delle prime 10 posizioni: **34,3%**

Fonte: LFDE

### Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
ING	+15,4	+0,6
Heidelberg Cement	+18,3	+0,4
AB Inbev	+13,3	+0,4
Peso delle 3 performance migliori: <b>9,2%</b>		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Covestro	-4,4	-0,2
Moncler	-4,7	-0,1
Alibaba	-2,5	-0,1
Peso delle 3 performance peggiori: <b>8,7%</b>		

Fonte: LFDE

### Dati ESG (criteri ambientali, sociali e di governance)

Rating ESG				
% di titoli coperti dall'analisi ESG				
	Fondo		Universo	
	E	S	G	ESG
Punteggio				
<b>Fondo</b>	<b>7,4</b>	<b>6,0</b>	<b>7,3</b>	<b>6,8</b>
Universo*	6,6	5,8	6,8	6,4

\*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	193,9
Indice	279,2

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.