

SETTEMBRE 2019 (dati al 30/09/2019)

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.

## Commento del gestore

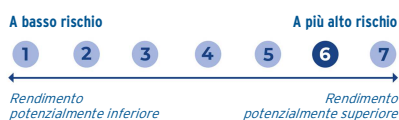


Echiquier Value Euro D cresce del 2,84% nel mese e del 3,06% dall'inizio dell'anno. Il mese di settembre è stato caratterizzato dall'inizio di una rotazione a favore dei titoli value in un contesto di ripresa dei tassi di interesse. Tuttavia, questo movimento è stato di breve durata dato che gli indicatori macroeconomici hanno continuato a peggiorare nell'Eurozona e oltre Atlantico. In questo contesto, il fondo ha registrato un rimbalzo del 3,8%. I titoli che se la sono cavata sono ALLIED IRISH BANK (AIB), TUI e SCHAEFFLER. AIB, pesantemente sanzionato quest'estate, sta beneficiando di uno scenario più favorevole in cui si inquadrano i negoziati relativi alla Brexit. TUI sventa a seguito del fallimento di THOMAS COOK che libera una quota di mercato del 10% nel settore dei tour operator in Europa. SCHAEFFLER trae vantaggio dal rimbalzo del settore automobilistico. La delusione deriva dalle small cap che approfittano meno del rimbalzo a causa del perdurare di flussi negativi sull'asset class. Visti i livelli di valorizzazione molto contenuti questi titoli dovrebbero sovraperformare il resto del portafoglio nel lungo termine.

Maxime Lefebvre, Romain Ruffenach

## Indicatori di rischio

(su base settimanale)	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	17,7	14,5	15,6
Volatilità indice di rif.	13,7	11,9	14,7
Sharpe ratio	-0,9	-0,1	0,2
Beta	1,1	1,0	0,9
Alpha	-22,3	-49,1	-55,5
Information ratio	-2,2	-1,8	-1,3

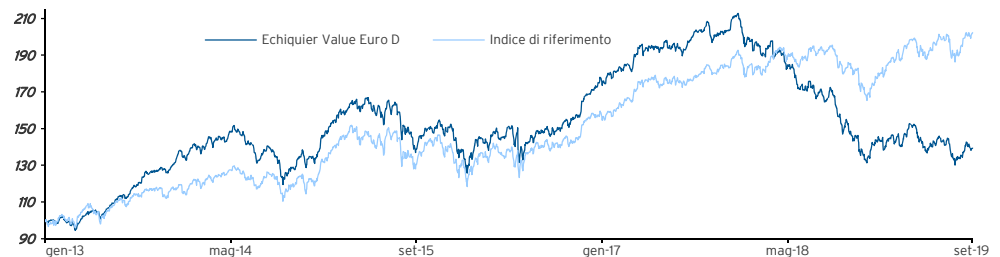


Durata minima di investimento raccomandata

5 anni



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



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier Value Euro D registra una performance del 39,3% contro il 102,3% per l'indice dal lancio.

## Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+2,8	+3,7
YTD	+3,1	+19,4
3 anni	-6,3	+42,4
5 anni	+3,3	+63,3
Dal lancio	+39,3	+102,3

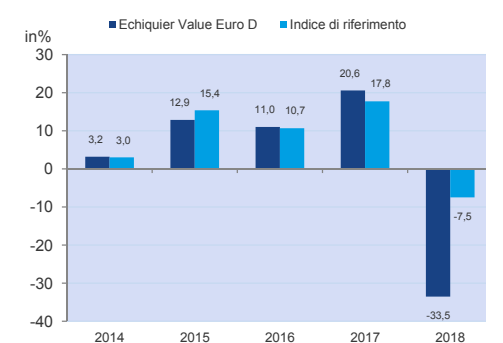
## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-17,3	+4,7
3 anni	-2,1	+12,5
5 anni	+0,7	+10,3
Dal lancio	+5,1	+11,1

NAV 139,27 €

	Fondo	Indice
Performance del mese precedente	+2,8%	+3,7%
Performance ultimi dodici mesi	-17,3%	+4,7%
AuM	214 M€	

## Rendimento storico annuale



## 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.

## Caratteristiche del fondo

Lancio :	30 Gennaio 2013
Codice ISIN :	FR0011404425
Codice Bloomberg :	ECHVALD FP
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Distribuzione
Indice di riferimento :	MSCI EMU NET RETURN EUR

## Condizioni finanziarie

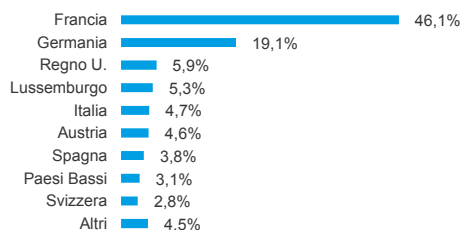
Com. di sottoscrizione :	3% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	2,392% tasse incluse
Commissione di performance :	no
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	Mezzogiorno
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

## Profilo del portafoglio

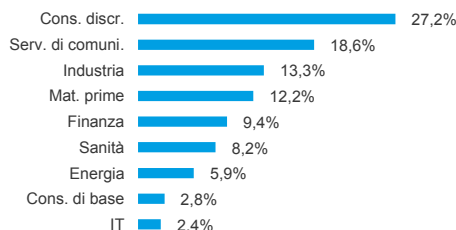
EV/Fatt. 2019	1,1
PER 2019	12,8
Active Share	89,4%

Rendimento	3,8%
Numero posizioni	47
Capitalizzazione media (M€)	17181

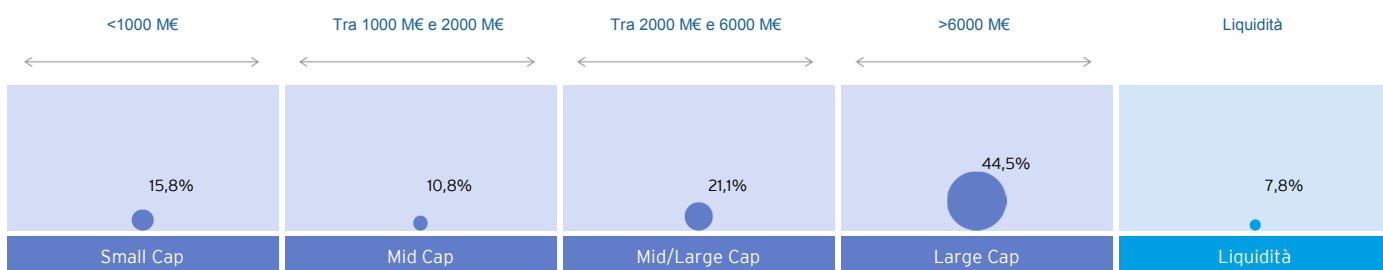
## Suddivisione geografica



## Suddivisione settoriale



## Suddivisione per capitalizzazione



## Principali posizioni

Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo
1 ELIOR	Francia	Cons. discr.	3,2	6 SANOFI	Francia	Sanità	2,7
2 ILIAD	Francia	Serv. di comuni.	3,0	7 SCHAEFFLER	Germania	Cons. discr.	2,7
3 PUBLICIS	Francia	Serv. di comuni.	3,0	8 CARREFOUR	Francia	Cons. di base	2,6
4 FRESENIUS SE	Germania	Sanità	2,9	9 SWATCH	Svizzera	Cons. discr.	2,6
5 VICAT	Francia	Mat. prime	2,8	10 TOTAL	Francia	Energia	2,5

Peso delle prime 10 posizioni : **28,0%**

## Principali variazioni mensili

Le migliori performance					Le performance peggiori				
Titolo	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo
1 AIB	Irlanda	Finanza	18,3	1,3	1 ILIAD	Francia	Serv. di comuni.	-9,5	3,0
2 TUI	Germania	Cons. discr.	18,0	2,5	2 DRAEGERWERK PREF.	Germania	Sanità	-6,0	1,9
3 SCHAEFFLER	Germania	Cons. discr.	14,2	2,7	3 MELIA HOTELS	Spagna	Cons. discr.	-5,1	2,5
4 DALATA	Irlanda	Cons. discr.	12,5	1,3	4 TELEKOM AUSTRIA	Austria	Serv. di comuni.	-4,3	1,8
5 ING	Paesi Bassi	Finanza	10,4	1,8	5 M6	Francia	Serv. di comuni.	-3,7	1,5

Peso delle 5 performance migliori : **9,6%**

Peso delle 5 performance peggiori : **10,7%**

## Dati ESG

### Rating ESG

% di titoli coperti dall'analisi ESG	87%
Rating medio ESG	6,0/10
	E. 6,5/10 S. 5,4/10 G. 6,3/10

ESG : criteri ambientali, sociali e di governance.  
Il punteggio per la governance rappresenta il 60 % del punteggio ESG.

### Impronta carbonio (al 28/06/2019)

(in tonnellate equivalenti CO2 per milione di euro investito)

Fonds	1043,5
Indice di riferimento	551,5

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.