



Echiquier AltaRocca Convertibles punta a realizzare, nell'ambito di un approccio prudente, una performance superiore a quella dell'indice Exane ECI Euro cedole reinvestite, per una durata minima di investimento raccomandata pari ad almeno 3 anni. Il fondo sarà esclusivamente investito in strumenti fixed income denominati in euro.



180 M€
Patrimonio netto



1 124,17 €
NAV

Caratteristiche

Lancio	20/03/2014
Codice ISIN	FR0011672807
Codice Bloomberg	ALTAMCI FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	EXANE CONVERTIBLE EURO

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	4% max. / Nessuna
Management fees annuali	0,80% tasse incluse
Commissione di performance	10 % tasse incluse della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento se il fondo ha una performance positiva
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	8,1	5,6	5,1
Volatilità indice di rif.	8,8	6,2	5,5
Sharpe ratio	0,2	0,2	0,5
Beta	0,9	0,9	0,9
Correlazione	1,0	1,0	0,9
Information ratio	-1,0	-1,3	-0,8
Tracking error	2,3	1,7	1,9
Max. drawdown del fondo	-11,1	-12,4	-13,1
Max. drawdown dell'indice	-11,1	-12,5	-12,5
Recupero (in n. giorni lavorativi)	191,0	-	-

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

3 anni 

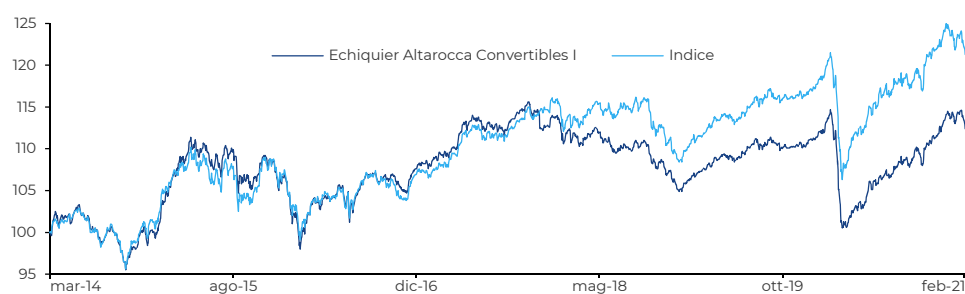
Commento del gestore

Echiquier AltaRocca Convertibles I scende di -0,53% nel mese e di -0,83% dall'inizio dell'anno.

Lo spettro dell'inflazione è tornato, portando un rialzo dei tassi a lungo termine alimentato, tra l'altro, da buoni dati micro e macro, notizie sanitarie rassicuranti e i piani di *recovery* US. In questo contesto, le OC sono in calo a causa della loro sensibilità ai tassi e del peso relativo dei titoli *growth* le cui performance sono state negative. Il fondo ha resistito grazie a una duration corta e a una componente "ciclica" sostenuta da SIEMENS, ad es., che ha pubblicato degli ottimi risultati e la cui scambiabile è stata oggetto di un'offerta di riacquisto da parte dell'emittente. Continuiamo a riequilibrare il fondo riducendo l'esposizione ai titoli sensibili al tema dello "stay at home" (DELIVERY HERO o ZALANDO) resi fragili dal rialzo dei tassi. Il mercato primario è molto vivace con 4,3 Mrd di emissioni, tra cui l'OC NEXI a cui abbiamo partecipato. Siamo convinti del suo posizionamento in un mercato dei pagamenti in crescita, del quale dovrebbe diventare un futuro leader europeo.

Gestori: Guillaume Jourdan, Anne-Claire Daussun

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



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	-0,5	-0,4
YTD	-0,8	-2,2
3 anni	+0,2	+6,5
5 anni	+11,2	+19,5
Dal lancio	+12,4	+21,3

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+1,2	+3,4
3 anni	+0,1	+2,1
5 anni	+2,2	+3,6
Dal lancio	+1,7	+2,8

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2017	-0,1	+0,3	+0,6	+2,5	+1,4	-0,9	-0,0	-0,1	+2,1	+1,2	-0,5	-1,7	+4,6	+7,0
2018	+0,4	-1,3	-1,2	+0,9	-1,0	-0,7	+0,3	+0,4	-0,4	-1,9	-0,9	-2,0	-6,7	-5,2
2019	+1,5	+0,6	+0,8	+1,1	-0,8	+0,9	+1,3	+0,1	-0,4	-0,4	+0,5	+0,3	+5,5	+7,6
2020	+0,8	-0,7	-8,8	+1,9	+1,0	+1,5	+0,6	+1,7	-0,0	-0,2	+3,3	+1,6	+2,1	+6,1
2021	-0,3	-0,5											-0,8	-2,2

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

Posizioni in portafoglio	45
Rating medio (emittenti ratati)	BBB+
Durata di vita media	3,5

Rendimento della componente obbligazionaria	-1,6%
Sensibilità tassi	3,2
Sensibilità azioni	26,9

Fonte: LFDE

Profilo delle obbligazioni convertibili

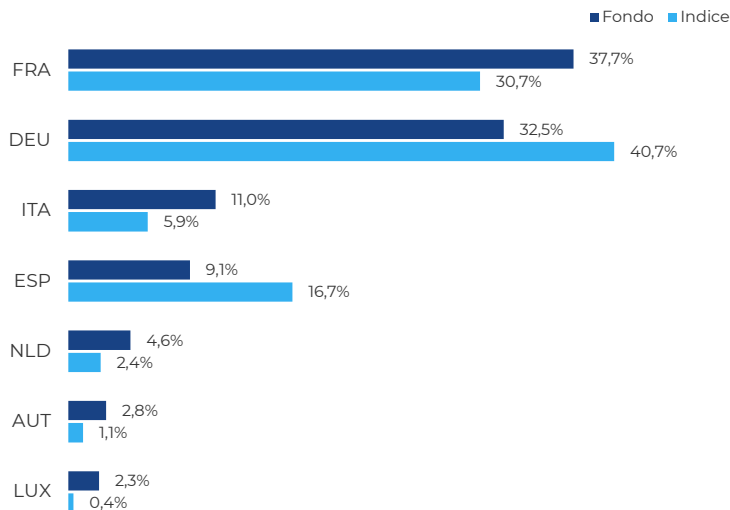
Premio medio	57,4%
Distanza dal Bond Floor	-9,5%
Convessità -20%	-4,3%
Convessità +20%	6,3%

Principali movimenti durante il mese

Ingressi	Uscite
JPM / SIEMENS 0% 2024	JPM / SIEMENS 0% 2022
NEXI 0% 2028	NEXI 0% 2027
AMX/KPN 0% 2024	SAFRAN 0% 2023

Ripartizione geografica

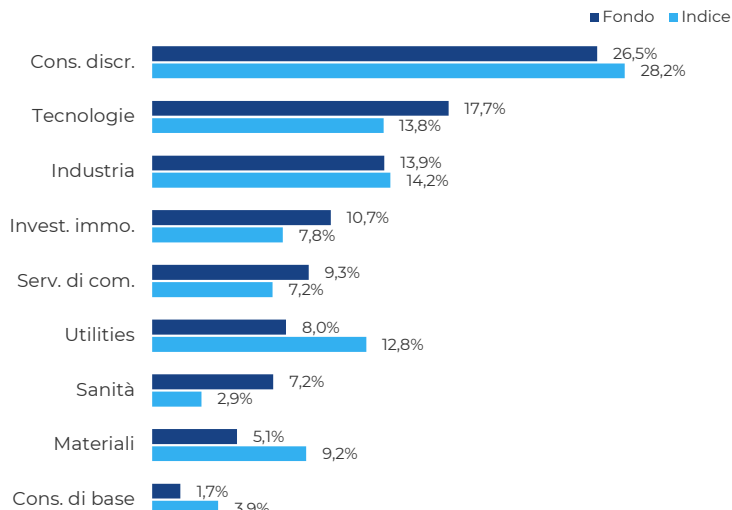
(in % su sensibilità alle azioni)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

(in % su sensibilità alle azioni)



Fonte: Bloomberg

Principali posizioni

In % sul patrimonio netto

Titolo	Paese	Settori	%
Worldline CV 0% 07/26	FRA	IT	4,6
D. Post CV 0.05% 06/25	DEU	Industria	4,4
Grand City CV 0.25% 03/22	LUX	Invest. immo.	3,8
Nexi CV 0% 02/28	ITA	IT	3,4
Kering/Puma CV 0% 09/22	DEU	Cons. discr.	3,3

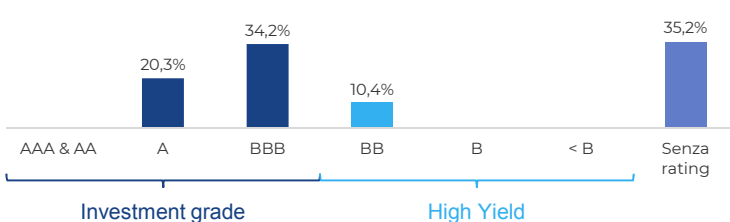
In % sulla sensibilità azionaria

Titolo	Paese	Settori	%
LVMH	FRA	Cons. discr.	1,8
WORLDLINE	FRA	IT	1,4
EVONIK INDUSTRIES	DEU	Materiali	1,4
PUMA	DEU	Cons. discr.	1,3
ZALANDO	DEU	Cons. discr.	1,2

Fonte: LFDE

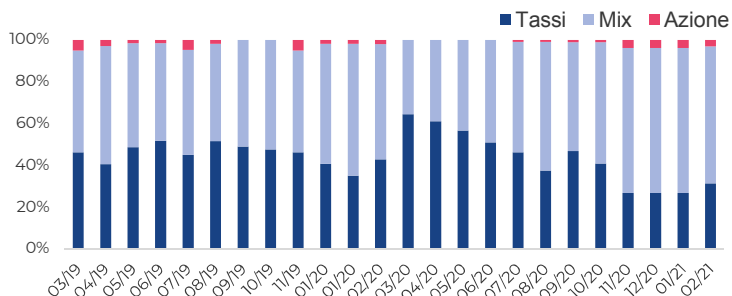
Ripartizione per rating

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione storica per profilo di obbligazioni convertibili a due anni



Fonte: LFDE

Dati ESG (criteri ambientali, sociali e di governance)

Rating ESG				
% di titoli coperti dall'analisi ESG				
Punteggio	E	S	G	ESG
Fondo	6,7	5,8	7,1	6,7

Il punteggio per la governance rappresenta il 60 % del punteggio ESG.
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/.

Impronta carbonio (al 30/06/2020)

(in tonnellate equivalenti CO₂ per milione di euro di fatturato)

Fondo	205,1
Indice	187,8

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.