



APRILE 2019 (dati al 30/04/2019)

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.

Commento del gestore



Guillaume Jourdan

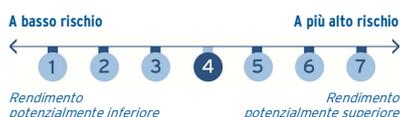


Anne-Claire Daussun

Il fondo ha chiuso il mese in positivo, in linea con l'indice di riferimento. A stimolare i mercati sono state le numerose pubblicazioni aziendali del primo trimestre. Safran, in particolare, i cui ricavi sono cresciuti del +12,6% e si rivelano del 6% superiori alle aspettative degli analisti, o Iberdrola, il cui EBITDA aumenta del 12% e supera le previsioni, anche in questo caso. Rémy Cointreau non è da meno: i risultati dell'anno sono buoni e la Cina continua a dimostrarsi dinamica, grazie anche al cambiamento di strategia commerciale del gruppo. Abbiamo ceduto le convertibili Buzzi Unicem e Crédit Agricole / Eurazeo caratterizzate da un forte delta e vicine alla scadenza. Per non penalizzare la sensibilità azionaria abbiamo rafforzato i pesi di GN Store, Ubisoft e Symrise, le cui scadenze sono a più lungo termine e il delta significativo. Il fondo inizia il mese di maggio con una sensibilità azionaria del 27%. Echiquier AltaRocca Convertibles I cresce dell'1,09% nel mese e del 4,04% dall'inizio dell'anno.

Indicatori di rischio

(su base settimanale)	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	3,6	4,1	5,2
Volatilità indice di rif.	4,2	4,4	5,4
Sharpe ratio	-0,7	0,5	0,3
Beta	0,8	0,8	0,9
Alpha	-1,5	-4,5	-5,1
Information ratio	-1,1	-0,7	-0,5



Durata minima di investimento raccomandata

3 anni



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



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier AltaRocca Convertibles I registra una performance del 9,5% contro il 14,2% per l'indice dal lancio.

Rendimento cumulato (%)

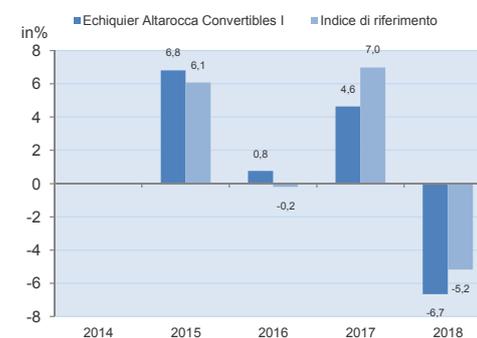
	Fondo	Indice
1 mese	+1,1	+1,0
YTD	+4,0	+5,1
3 anni	+5,1	+9,6
5 anni	+7,5	+12,6
Dal lancio	+9,5	+14,2

Performance annualizzate (%)

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

NAV	1 094,48 €	
Performance del mese precedente	Fondo	Indice
	+1,1%	+1,0%
Performance ultimi dodici mesi	Fondo	Indice
	-2,1%	-0,6%
AuM	221 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 :	20 Marzo 2014
Codice ISIN :	FR0011672807
Codice Bloomberg :	ALTAMCI FP
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	EXANE CONVERTIBLE EURO

Condizioni finanziarie

Com. di sottoscrizione :	4% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	0,800% tasse incluse
Commissione di performance :	si *
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	Mezzogiorno
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	Société Générale Securities Services
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

* 10 % tasse incluse della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento se il fondo ha una performance positiva

Profilo del portafoglio

Posizioni in portafoglio	41	Rendimento della componente	-1,3%
Rating medio (parte soggetta a rating)	BBB	Premio medio	46,6%
Durata di vita media	3,2	Distanza dal Bond Floor	-8,9%

Profilo delle obbligazioni

Sensibilità azioni	27,1%
Sensibilità tassi	3,0
Convessità -20%	-4,3%
Convessità +20%	6,2%

Principali movimenti durante il mese

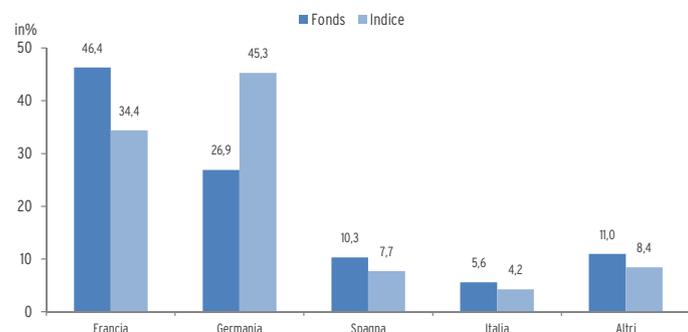
Entrate	Uscite
	CREDIT AGRICOLE / EURAZEO
	BUZZI UNICEM 1,375% 2019

Principali posizioni

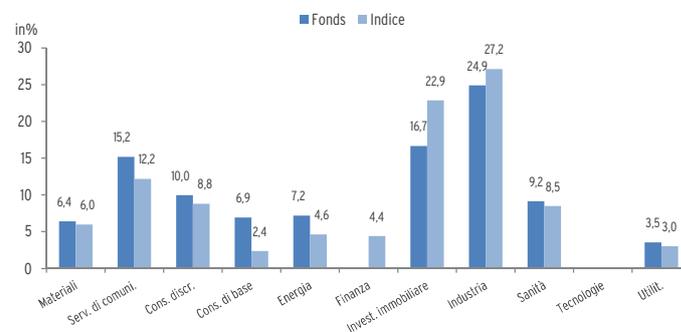
Titoli	Peso in % del fondo
1 SAFRAN CV 0% 06/23	4,6
2 DEUT. POST CV 0.05% 06/25	4,5
3 ENI CV 0% 04/22	4,3
4 CELLNEX CV 1.5% 01/26	4,1
5 AIRBUS CV 0% 12/22	3,6

Titoli	Peso in % della sensibilità alle azioni
1 AIRBUS SE	2,3
2 SAFRAN SA	1,9
3 CELLNEX TELECOM SA	1,5
4 UBISOFT ENTERTAINMENT	1,5
5 REMY COINTREAU	1,5

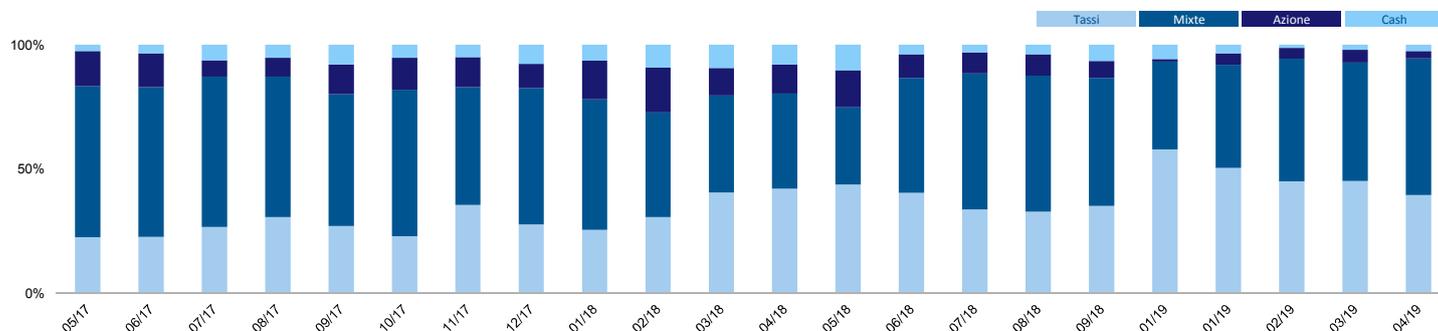
Suddivisione geografica (in % su sensibilità alle azioni)



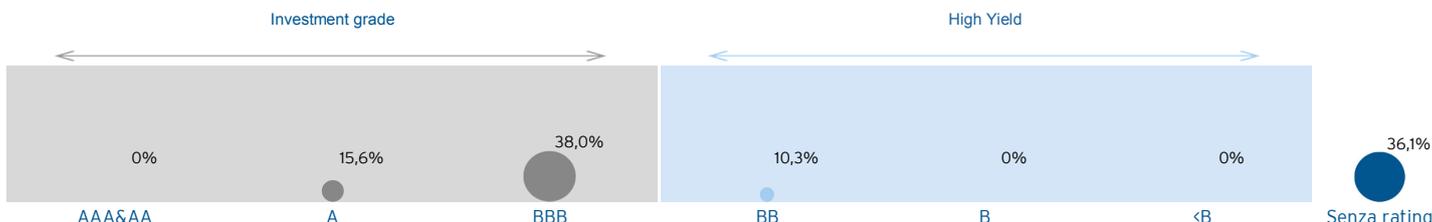
Suddivisione settoriale (in % su sensibilità alle azioni)



Suddivisione storica della sensibilità azionaria per profilo delle obbligazioni convertibili a due anni



Distribuzione per rating



Dati ESG

Rating ESG	
% di titoli coperti dall'analisi ESG	100%
Rating medio ESG	6,4/10
	E. 6,4/10 S. 5,4/10 G. 6,8/10

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

Impronta carbonio (al 31/12/2018)		(in tonnellate equivalenti CO2 per milione di euro investito)
Fonds		355,0
Indice di riferimento		266,0

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.