



ECHIQUEUR ALTARocca HYBRID BONDS G

MARZO 2021 (dati al 31/03/2021)



Un fondo di obbligazioni subordinate, perpetue o a lunga scadenza, emesse da società corporate non finanziarie con un buon punteggio di rating delle agenzie e della società di gestione.



82 M€

Patrimonio netto



107,93 €

NAV

Caratteristiche

Lancio	29/06/2018
Codice ISIN	FR0013340957
Codice Bloomberg	AHYBRBG FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	IBOXX EUR NON-FIN SUBORD. TR

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	4% max. / Nessuna
Management fees annuali	0,80% tasse incluse
Commissione di performance	20 % 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	4,8	-	-
Volatilità indice di rif.	5,7	-	-
Sharpe ratio	2,2	-	-
Beta	0,8	-	-
Correlazione	1,0	-	-
Information ratio	-3,4	-	-
Tracking error	1,3	-	-
Max. drawdown del fondo	-2,0	-	-
Max. drawdown dell'indice	-2,3	-	-
Recupero (in n. giorni lavorativi)	15,0	-	-

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



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.

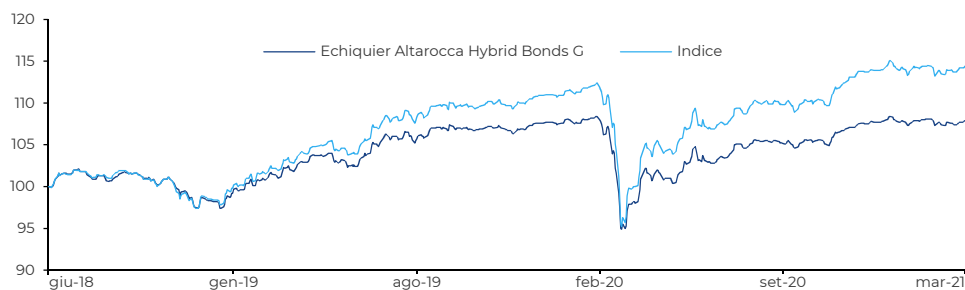
Commento del gestore

Echiquier Altarocca Hybrid Bonds G cresce dello 0,59% nel mese e dello 0,15% dall'inizio dell'anno.

A marzo, l'asset class dei corporate hybrid bond si è comportata bene e ha addirittura battuto la maggior parte degli indici obbligazionari in quanto poco impattata dalle aspettative sui rialzi dei tassi. I flussi si sono rivelati un importante fattore di sostegno visto, soprattutto, che il mese è stato più tranquillo del previsto sul mercato primario cui il fondo ha partecipato in maniera selettiva. Abbiamo così sottoscritto la nuova Enel 1,375% Call 27 e venduto la 2,5% Call 23 onde allungare la duration di questo emittente che apprezziamo. Abbiamo anche rafforzato la nostra posizione nel green bond Orsted 1,75% Call 27. Va sottolineata la performance particolarmente dinamica della curva dell'ibrida Volkswagen a marzo che ha beneficiato degli annunci della casa automobilistica riferiti alla produzione di veicoli elettrici. S&P ha anche rivisto il rating di EDP al rialzo, da BBB- a BBB, allontanando un rischio eventuale di estensione per l'emittente.

Gestori: Uriel Saragusti, Anne-Claire Daussun, Matthieu Durandau

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



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

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

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+10,1	+14,7
Dal lancio	+2,8	+5,0

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2018							+2,1	-1,3	+0,8	-0,9	-2,0	-0,3		
2019	+2,1	+1,4	+0,9	+1,2	-1,3	+2,8	+0,7	+1,0	-0,1	-0,1	-0,1	+0,7	+9,6	+12,7
2020	-0,0	-1,3	-7,7	+3,6	+1,1	+0,2	+1,7	+0,7	-0,3	-0,1	+2,1	+0,6	+0,1	+2,7
2021	-0,2	-0,2	+0,6										+0,2	+0,4

Profilo del Fondo

Posizioni in portafoglio	42
Numero di emittenti	32
Rating medio (emittenti ratati)	BBB+

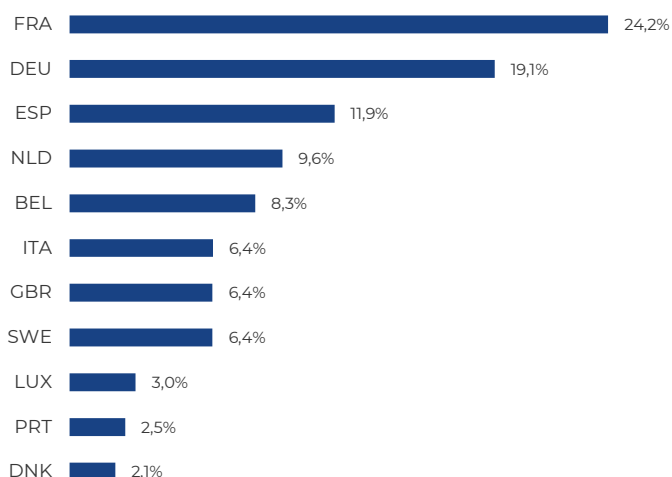
Duration	4,0
Sensibilità tassi	4,0
Rendimento a scadenza	2,3%
Rendimento (tutte le call)	1,4%
Durata di vita media a scadenza/alla call	33,6 / 4,1
Dati relativi alla componente obbligazionaria	Fonte: LFDE

Principali movimenti durante il mese

Ingressi	Uscite
ENEL 1.375% 31/12/2099	ENEL 2.500% 24/11/2078
	ORSTED 6.25% 26/06/3013

Ripartizione geografica

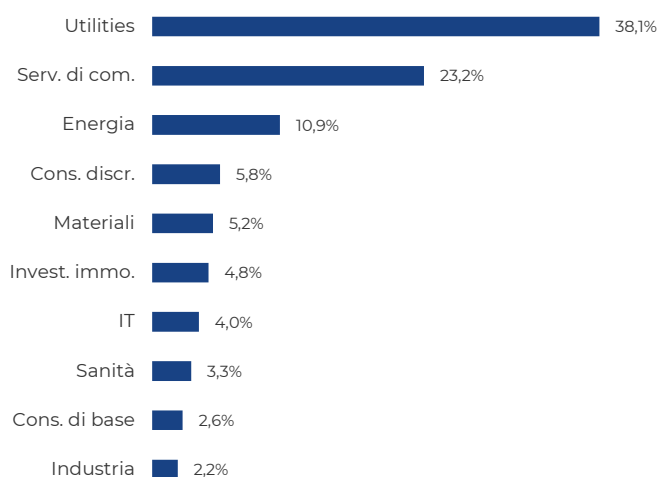
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Orange 2.375% 12/99	FRA	Serv. di com.	5,4
Tennet 2.374% 12/99	NLD	Utilities	5,1
Elia Syst. 2.75% 12/99	BEL	Utilities	5,1
Volkswagen 3.875% 12/99 c.29	DEU	Cons. discr.	3,3
British Tel. 1.874% 08/80	GBR	Serv. di com.	3,2

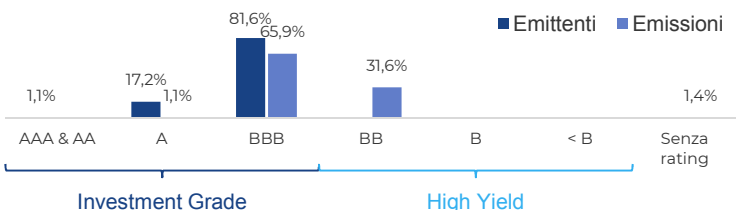
Peso delle prime 10 posizioni: **37,3%**

Fonte: LFDE

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
KPN 2.0% 12/99	NLD	Serv. di com.	3,1
Vodafone 3.1% 01/79	GBR	Serv. di com.	3,1
Total 1.625% 12/99	FRA	Energia	3,1
Veolia Env. 2.25% 12/99	FRA	Utilities	3,0
Grand City 1.5% 12/99	LUX	Invest. immo.	2,9

Ripartizione per rating

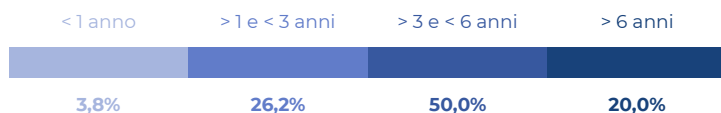
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione delle obbligazioni a tasso fisso

(calcolo effettuato in data della prossima call)



Fonte: LFDE

Dati ESG (criteri ambientali, sociali e di governance)

Rating ESG

% di titoli coperti dall'analisi ESG		Fondo	Univ. 100%	Univ. 98%
Punteggio	E S	G	ESG	
Fondo	7,3 5,5	7,0	6,5	
Univ. 100%	6,2 5,4	6,4	5,8	

*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/.

Impronta carbonio (al 31/12/2020)

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

Fondo	-
Indice	-

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.