



ECHIQUIER VALUE EURO A

APRILE 2023 (dati al 30/04/2023)



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.



523 M€ Patrimonio netto | 202,96 € NAV

Caratteristiche

Lancio	31/12/2012
Codice ISIN	FR0011360700
Codice Bloomberg	ECHVALU FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI EMU NET RETURN EUR
Classification SFDR	Articolo 8

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% max. / 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 SA

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	15,0	20,1	22,5
Volatilità indice di rif.	17,8	18,9	20,3
Sharpe ratio	0,6	1,1	0,1
Beta	0,8	0,9	1,0
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,6	0,4	-0,7
Tracking error	7,4	9,5	9,5
Max. drawdown del fondo	-19,4	-21,9	-54,6
Max. drawdown dell'indice	-15,6	-24,8	-38,1
Recupero (in n. giorni lavorativi)	68,0	87,0	-



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KID. L'indicatore di rischio parte dall'ipotesi di conservare le quote per 5 anni. Avvertenza: Il rischio reale può essere molto diverso se scegliete di ritirare il capitale prima di questa scadenza e potreste ottenere un importo minore in contropartita.

Orizzonte di investimento raccomandato

5 anni

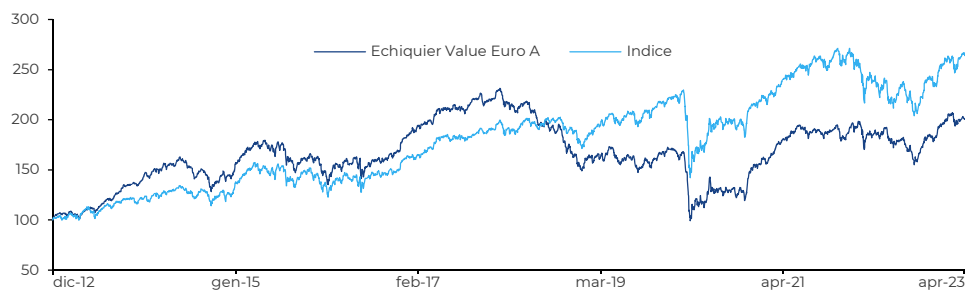
Commento del gestore

Echiquier Value Euro A cresce dello 0,56% nel mese e del 10,29% dall'inizio dell'anno.

Ad aprile il fondo sottoperforma l'indice di riferimento. Quelli azionari sono sostenuti dai settori immobiliare, assicurativo e delle utilities dai quali Echiquier Value Euro è totalmente assente. Il real estate ci appare fragile in un contesto ancora inflazionistico e quindi di tassi più elevati nel tempo. Le utilities comprendono società poco redditizie e i cui metodi di governance sono spesso influenzati dallo Stato. Riteniamo, infine, che i titoli assicurativi scambino sulla base di multipli del patrimonio netto in linea con le rispettive redditività. Le società in portafoglio non richiedono particolari commenti in quanto il ritardo di performance del mese è dovuto perlopiù a società che non sono in portafoglio bensì presenti nell'indice di riferimento. Nel corso del mese abbiamo venduto la nostra posizione in ING in seguito al rimbalzo del titolo. Il potenziale di rialzo della società si sta riducendo e preferiamo concentrare i nostri investimenti su altri titoli più interessanti.

Gestori: Maxime Lefebvre, Romain Ruffenach

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



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+0,6	+1,5
YTD	+10,3	+13,9
3 anni	+66,8	+51,1
5 anni	-6,3	+33,7
10 anni	+89,9	+148,9
Dal lancio	+101,3	+165,4

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+7,8	+11,9
3 anni	+18,6	+14,7
5 anni	-1,3	+6,0
10 anni	+6,6	+9,5
Dal lancio	+7,0	+9,9

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2014	+3,1	+4,5	+1,5	+3,0	+1,6	-1,4	-4,9	-2,3	-2,1	-5,2	+7,1	-0,2	+4,0	+3,0
2015	+9,3	+6,8	+3,0	+0,5	+1,8	-4,6	+4,1	-7,0	-8,5	+7,9	+3,3	-1,7	+12,9	+15,4
2016	-8,8	-0,2	+4,1	+3,1	+1,9	-9,5	+6,9	+0,9	+0,7	+4,0	+1,8	+7,5	+11,3	+10,7
2017	+2,9	+2,7	+3,9	+2,6	+2,0	-0,3	+0,8	-0,8	+5,7	+1,8	-2,1	+0,6	+21,5	+17,8
2018	+1,5	-3,1	-3,8	+2,8	-3,7	-5,6	+2,0	-4,1	-0,1	-9,2	-5,4	-6,6	-30,6	-7,5
2019	+5,8	+1,6	-2,6	+7,3	-9,5	+4,6	-1,3	-4,5	+2,8	+0,7	+5,0	+1,8	+10,9	+25,5
2020	-5,9	-7,1	-23,8	+6,6	+3,9	+2,3	-3,3	+3,7	-1,8	-4,6	+24,2	+3,7	-8,7	-1,0
2021	+0,9	+6,1	+7,6	+2,4	+4,4	-0,5	-1,7	+1,5	-1,0	+1,4	-6,1	+4,5	+20,3	+22,2
2022	+2,7	-1,6	-2,0	+1,0	+2,3	-7,8	+2,0	-4,8	-8,0	+10,1	+6,4	-0,9	-2,2	-12,5
2023	+7,5	+4,5	-2,3	+0,6									+10,3	+13,9

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.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KID.

4 stelle nella categoria Morningstar Eurozone Flex-Cap Equity al 31/03/2023. © 2023 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar; (2) ne sono vietate la riproduzione o ridistribuzione; e (3) non ne sono garantite l'accuratezza, la completezza o la tempestività. Morningstar o i suoi content provider non possono essere ritenuti responsabili di eventuali danni o perdite legati all'utilizzo di queste informazioni. Le performance passate non anticipano le performance future.

Profilo del Fondo

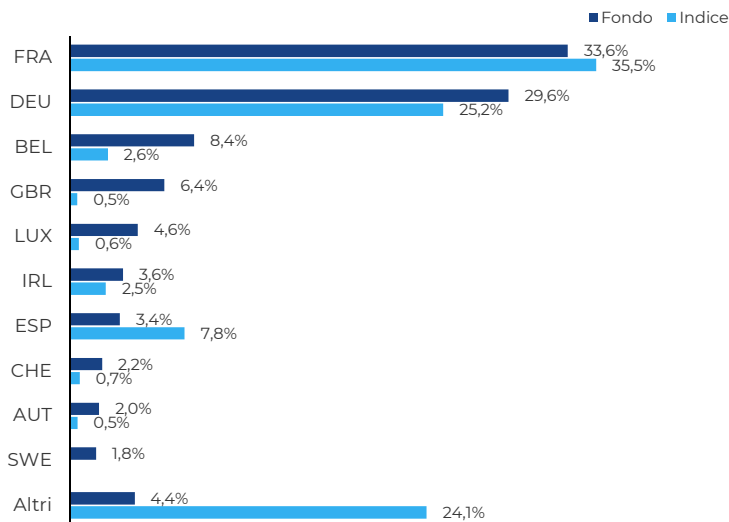
EV/Fatt. 2023	0,9
PER 2023	11,8
Rendimento	4,8%
Active share	90,5%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	8,6%
Numero posizioni	48
Capitalizzazione media (M€)	19 821
Capitalizzazione mediana (M€)	3 075

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

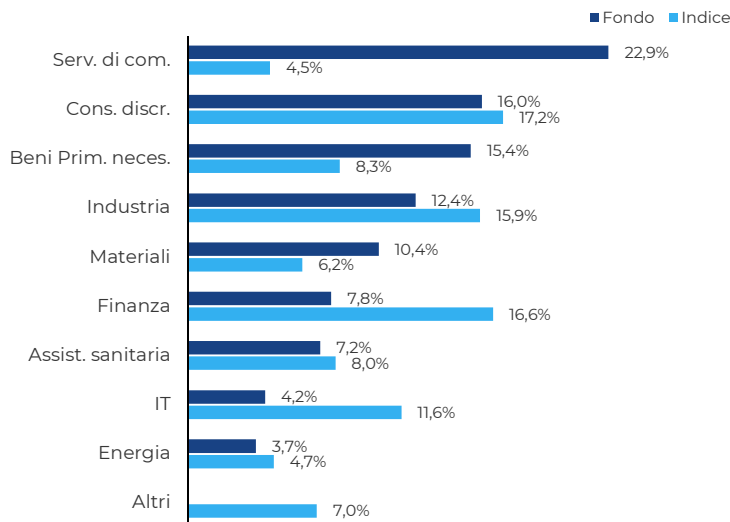
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

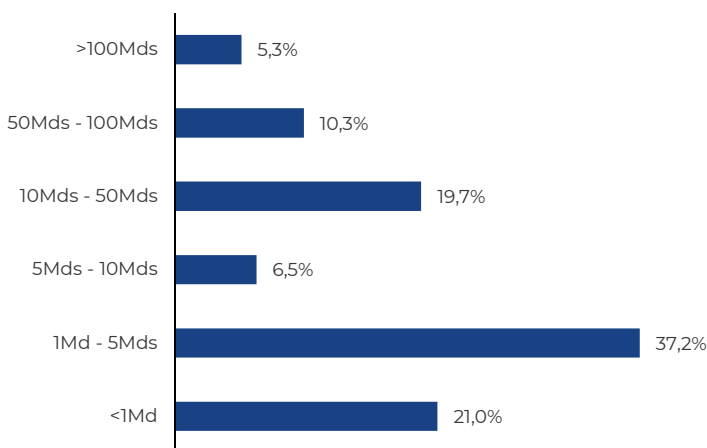
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
BNP Paribas	FRA	Finanza	4,0
TotalEnergies	FRA	Energia	3,4
Colruyt	BEL	Beni Prim...	3,2
Banco Santander	ESP	Finanza	3,1
Schaeffler	DEU	Cons. discr.	3,1
Continental	DEU	Cons. discr.	3,1
ITV	GBR	Serv. di com.	2,7
United Internet	DEU	Serv. di com.	2,6
RTL	LUX	Serv. di com.	2,5
Norma	DEU	Industria	2,5

Peso delle prime 10 posizioni: **30,2%**

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
BNP Paribas	+6,1	+0,2
Betsson B	+11,7	+0,2
TotalEnergies	+6,6	+0,2

Peso delle 3 contributori: **9,3%**

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Colruyt	-6,6	-0,2
Banco Santander	-5,6	-0,2
Continental	-5,8	-0,2

Peso delle 3 contributori: **9,6%**

Fonte: LFDE

Dati ESG

Tassi di copertura dell'analisi ESG*	Fondo		Universo	
	100%	100%	55%	55%
Punteggi medi ponderati	E	S	G	ESG
Fondo	6,8	5,6	6,5	6,2
Universo	5,9	5,2	6,3	5,9

*Percentuale del patrimonio netto coperta dall'analisi ESG.

Fonte: LFDE, MSCI ESG Research

Il punteggio per la governance rappresenta il circa 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/.

Intensità delle emissioni indotte

(in tonnellate equivalenti CO ₂ per milione di euro di Enterprise Value)	
Fondo	374,3
Indice	180,9

Fonte: Carbon4 Finance