



# ECHIQUEUR VALUE EURO A

DICEMBRE 2022 (dati al 31/12/2022)



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.



440 M€  
Patrimonio netto



184,02 €  
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	17,2	25,9	22,4
Volatilità indice di rif.	19,7	23,9	20,1
Sharpe ratio	Neg	0,2	Neg
Beta	0,8	1,0	1,0
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	1,2	0,1	-0,8
Tracking error	8,6	9,8	9,4
Max. drawdown del fondo	-21,9	-42,2	-57,1
Max. drawdown dell'indice	-24,8	-38,1	-38,1
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	243,0	-

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

5 anni



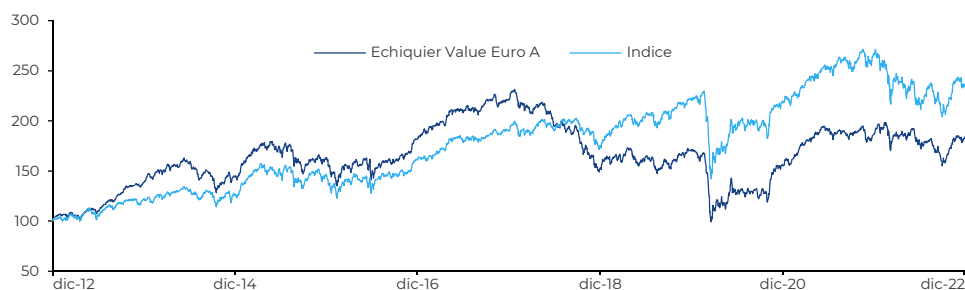
## Commento del gestore

Echiquier Value Euro A scende di -0,92% nel mese e di -2,18% dall'inizio dell'anno.

Il fondo dimostra una buona resistenza a dicembre, in un contesto caratterizzato dalle dichiarazioni delle banche centrali il cui approccio è rimasto restrittivo, penalizzando così gli asset finanziari. La performance è stata sostenuta soprattutto dal buon andamento dei titoli a capitalizzazione inferiore (GUILLIN, BONDUELLE, ORIGIN, NRJ) che si riprendono al termine di un anno difficile per il comparto. Il titolo M6, rafforzato in ottobre, registra una performance positiva nell'ambito della partecipazione del 5% acquisita da CMA-CGM. Tra le delusioni, COLRUYT evidenzia un margine operativo inferiore alle aspettative per il primo semestre fiscale, in un contesto di inflazione dei costi del personale e dell'energia. Ci avviciniamo al 2023 con un profilo equilibrato per il portafoglio tra ciclici e difensivi, mentre la situazione macroeconomica si conferma difficile, senza un reale margine di manovra per politiche di stimolo monetario o fiscale. La valutazione media del fondo rimane modesta e ci permette di evitare gli eccessi vissuti in passato sui mercati finanziari.

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	-0,9	-3,6
YTD	-2,2	-12,5
3 anni	+7,4	+5,8
5 anni	-17,4	+22,8
10 anni	+82,5	+133,1
Dal lancio	+82,5	+133,1

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-2,2	-12,5
3 anni	+2,4	+1,9
5 anni	-3,7	+4,2
10 anni	+6,2	+8,8
Dal lancio	+6,2	+8,8

## Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno Fondo	Anno Indice
2013	+6,1	-1,8	+0,1	+0,5	+5,7	-1,6	+6,5	+2,2	+6,4	+5,9	+2,9	+1,2	+39,1	+22,5
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

## 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 KIID.

## Profilo del Fondo

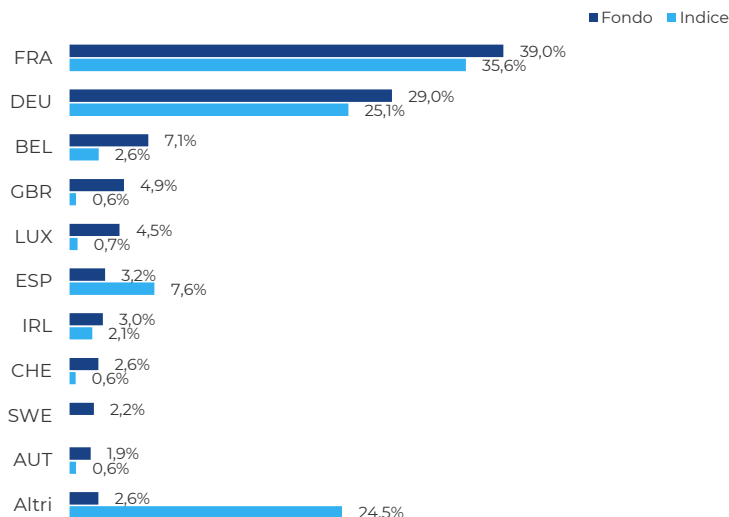
EV/Fatt. 2023	0,9
PER 2023	9,5
Rendimento	5,2%
Active share	88,1%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	7,6%
Numero posizioni	46
Capitalizzazione media (M€)	21 142
Capitalizzazione mediana (M€)	3 064

Fonte: LFDE

## Ripartizione geografica

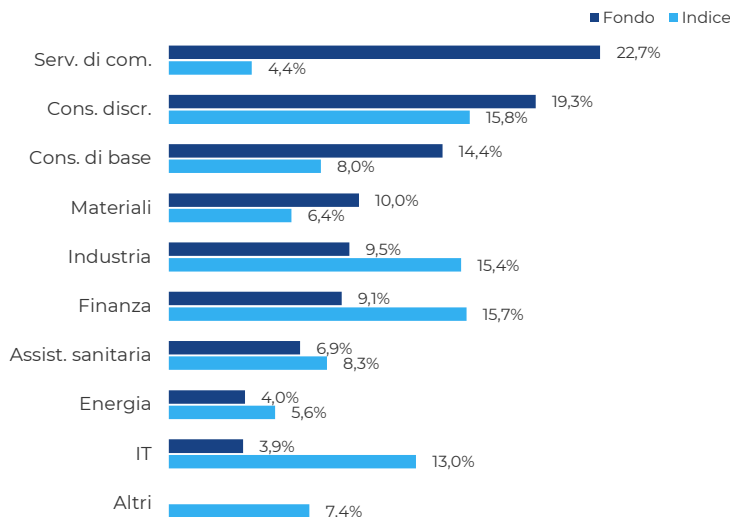
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Ripartizione settoriale (GICS)

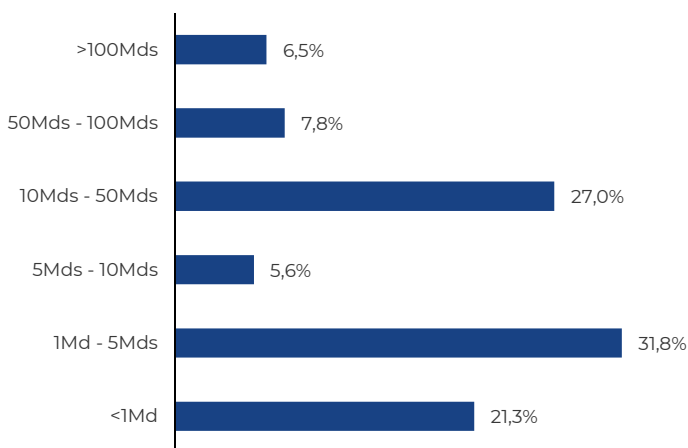
(in % sul patrimonio netto senza cash)



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	3,7
Schaeffler	DEU	Cons. discr.	3,3
BMW Pref.	DEU	Cons. discr.	3,2
Banco Santander	ESP	Finanza	3,0
RTL	LUX	Serv. di com.	2,8
Danone	FRA	Cons. di base	2,8
Colruyt	BEL	Cons. di base	2,8
Orange	FRA	Serv. di com.	2,7
Norma	DEU	Industria	2,5

Peso delle prime 10 posizioni: **30,8%**

Fonte: LFDE

## Analisi della performance (mensile)

### 3 migliori contributori

Titoli	Performance	Contributo
Groupe Guillin	+15,5	+0,2
Origin Entrep.	+10,4	+0,2
Swatch Registered	+5,4	+0,1

Peso delle 3 contributori: **5,1%**

### 3 peggiori contributori

Titoli	Performance	Contributo
Colruyt	-15,4	-0,4
United Internet	-6,4	-0,1
BMW Pref.	-3,8	-0,1

Peso delle 3 contributori: **8,2%**

Fonte: LFDE

## Punteggio medio ESG ponderato

% di titoli coperti dall'analisi ESG		Fondo	Universo
		98%	54%
Punteggio	E	S	G
Fondo	6,5	5,4	6,5
Universo*	5,8	5,1	6,6

\*Al 30/12/2022

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.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che i dati climatici presenti in questo documento provengono da un nuovo fornitore. Le differenze di metodologia rispetto al fornitore precedente possono comportare delle variazioni nei dati presentati. Maggiori informazioni sulle differenze di metodologia possono essere richieste alla società di gestione. 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/](http://www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/).

## Intensità di carbonio media ponderata (al 30/12/2022)

(in tonnellate equivalenti CO <sub>2</sub> per milione di euro di Enterprise Value)	
Fondo	349,4
Indice	196,0