



# ECHIQUIER VALUE EURO A

MARZO 2024 (dati al 31/03/2024)



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.



429 M€

Patrimonio netto



220,09 €

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
Classificazione SFDR	Articolo 8

## Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	2,25% tasse incluse
Commissione di performance	15% tasse incluse della sovraperformance del Fondo, al netto delle spese di gestione fisse, rispetto alla performance del suo indice di riferimento, sempreché la performance del Fondo sia positiva e che le sottoperformance degli ultimi 5 anni siano state tutte compensate. Data di cristallizzazione: 31 marzo.

Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	14:30
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	9,1	13,3	21,6
Volatilità indice di rif.	12,5	15,6	20,3
Sharpe ratio	0,7	0,5	0,4
Beta	0,6	0,7	1,0
Correlazione	0,8	0,9	0,9
Information ratio	-1,6	-0,3	-0,3
Tracking error	6,9	7,6	8,9
Max. drawdown del fondo	-6,5	-21,9	-42,7
Max. drawdown dell'indice	-10,4	-24,8	-38,1
Recupero (in n. giorni lavorativi)	23,0	87,0	243,0



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



## 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 29/02/2024. © 2024 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.

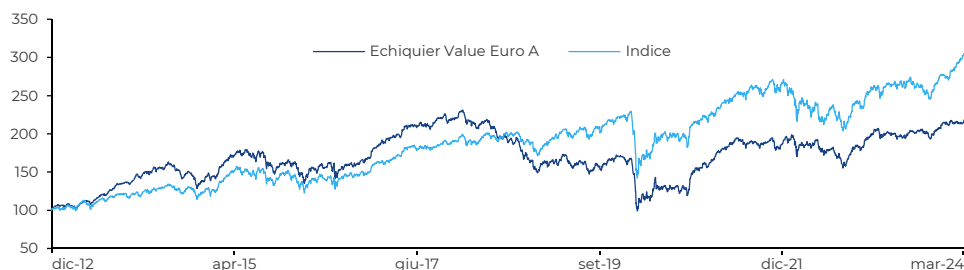
## Commento del gestore

Echiquier Value Euro A cresce del 2,26% nel mese e dell' 1,69% dall'inizio dell'anno.

I mercati continuano a crescere a marzo, registrando una forte performance nel primo trimestre dovuta soprattutto all'AI e alle prospettive di un allentamento monetario. Il fondo sottoperforma in quanto sottoponderato ai settori che beneficiano della flessione dei tassi. L'immobiliare e le utilities sono annoverati tra le performance migliori del mese. In un contesto di crescita e di inflazione ancora significative, le aspettative degli investitori (flessione rapida e significativa dei tassi) sembrano ottimistiche. Pensiamo che questo elevato grado di asimmetria tra realtà e aspettative deporrà a favore dell'investimento «value» per il resto dell'anno. Quanto a movimenti, abbiamo ceduto KBC a causa della sua valutazione ormai ragionevole e siamo infine entrati in EQUASENS (ex Pharmagest Interactive). Questa società fornisce soluzioni software e hardware per il settore sanitario, in particolare per le farmacie (40% di quota di mercato in Francia), ed era disponibile a meno di 15x gli utili quando l'abbiamo acquistata.

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	+2,3	+4,5
YTD	+1,7	+10,3
3 anni	+22,3	+28,5
5 anni	+36,2	+55,4
10 anni	+42,7	+140,8
Dal lancio	+118,3	+205,2

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+9,0	+16,7
3 anni	+6,9	+8,7
5 anni	+6,4	+9,2
10 anni	+3,6	+9,2
Dal lancio	+7,2	+10,4

## Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
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	+10,9	-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	-4,2	+2,4	+3,5	+0,1	-0,4	-4,4	+6,0	+4,0	+17,6	+18,8
2024	+1,3	-1,9	+2,3										+1,7	+10,3

## Profilo del Fondo

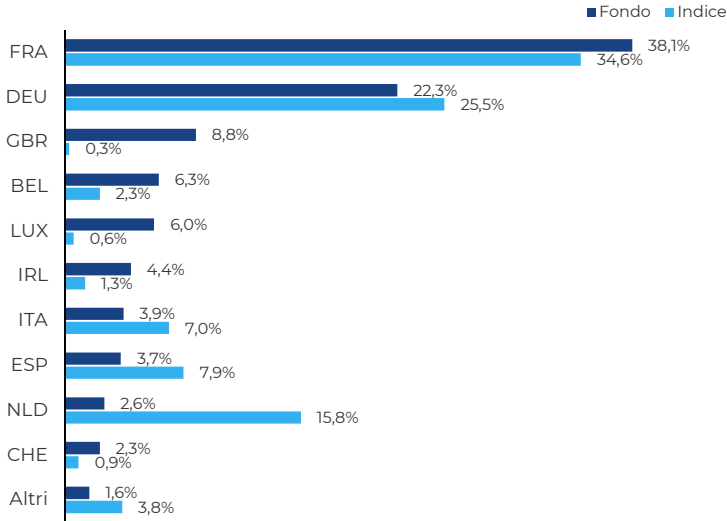
EV/Fatt. 2024	1,0
PER 2024	10,9
Rendimento	4,7%
Active share	72,9%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	10,1%
Numero posizioni	51
Capitalizzazione media (M€)	21 873
Capitalizzazione mediana (M€)	2 755

Fonte: LFDE

## Ripartizione geografica

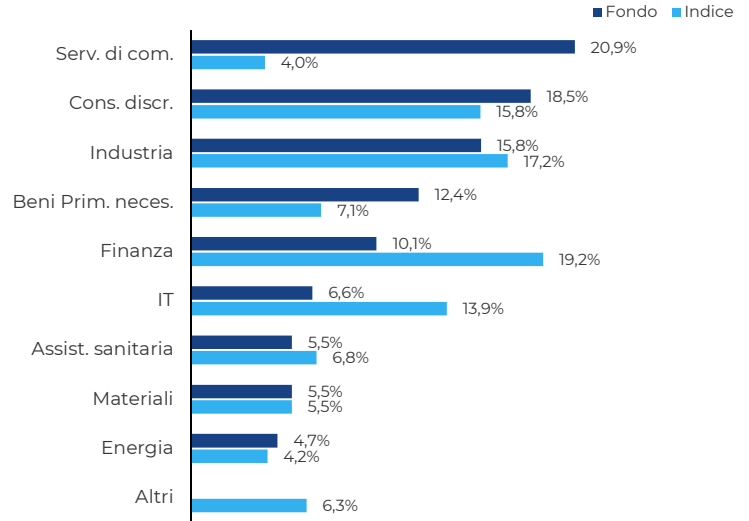
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Ripartizione settoriale (GICS)

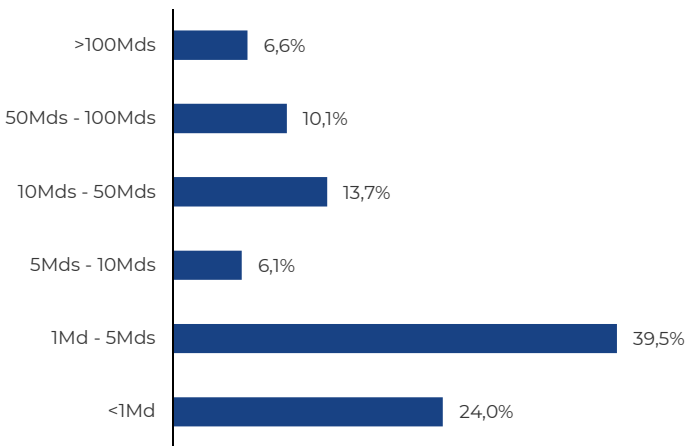
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

## Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
TotalEnergies	FRA	Energia	3,9
BNP Paribas	FRA	Finanza	3,6
Banco Santander	ESP	Finanza	3,3
RTL	LUX	Serv. di com.	3,3
Continental	DEU	Cons. discr.	3,3
ITV	GBR	Serv. di com.	3,0
United Internet	DEU	Serv. di com.	2,8
Proximus	BEL	Serv. di com.	2,8
Norma	DEU	Industria	2,7
TFI	FRA	Serv. di com.	2,6

Peso delle prime 10 posizioni: **31,3%**

Fonte: LFDE

## Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
ITV	+32,3	+0,8
BNP Paribas	+18,9	+0,7
Norma	+23,1	+0,6

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

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Bonduelle	-24,1	-0,4
Continental	-9,7	-0,3
Teleperformance	-21,4	-0,3

Peso delle 3 contributori: **6,0%**

Fonte: LFDE

## Dati ESG

Tassi di copertura dell'analisi ESG*	Fondo		Universo	
	E	S	G	ESG
Punteggi medi ponderati				
<b>Fondo</b>	<b>6,8</b>	<b>5,4</b>	<b>6,6</b>	<b>6,2</b>
Universo	6,0	5,3	6,4	6,0

\*Percentuale del patrimonio netto coperta dall'analisi ESG.  
Fonte: LFDE, MSCI ESG Research

## Intensità delle emissioni indotte

(in tonnellate equivalenti CO <sub>2</sub> per milione di euro di Enterprise Value)	
Fondo	273,0
Indice	139,2

Fonte: Carbon4 Finance

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/](http://www.lfde.com/it-investimento-responsabile/per-approfondire/).