



ECHIQUIER VALUE EURO B

AGOSTO 2023 (dati al 31/08/2023)



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.



449 M€
Patrimonio netto



110,01 €
NAV

Caratteristiche

Lancio	28/05/2021
Codice ISIN	FR00140010V9
Codice Bloomberg	ECHVALB 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	1,55% 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	13,4	-	-
Volatilità indice di rif.	16,1	-	-
Sharpe ratio	1,4	-	-
Beta	0,7	-	-
Correlazione	0,9	-	-
Information ratio	0,2	-	-
Tracking error	7,2	-	-
Max. drawdown del fondo	-11,1	-	-
Max. drawdown dell'indice	-10,8	-	-
Recupero (in n. giorni lavorativi)	25,0	-	-

Rischio più basso Rischio più elevato



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.

Commento del gestore

Echiquier Value Euro B cresce dello 0,17% nel mese e del 12,68% dall'inizio dell'anno.

La sovraperformance è stata generata da uno stile di gestione *value* positivo ma anche da una buona selezione dei titoli. Da segnalare il rimbalzo della società di telecomunicazioni UNITED INTERNET, che ha beneficiato dell'annuncio secondo cui la sua controllata di telefonia mobile Ion1 avrebbe avviato una partnership con Vodafone Germania. In cambio di un compenso, il gruppo britannico fornirà l'accesso alla sua rete mobile, consentendo a Ion1 di contenere gli investimenti nel 5G entro importi ragionevoli. Anche la società satellitare SES è rassicurante, con una pubblicazione semestrale che mostra un miglioramento della crescita organica. Sul fronte delle delusioni, notiamo il persistere di tendenze difficili nella spesa pubblicitaria, che penalizzano le nostre posizioni in RTL e WPP. Nel complesso, le prospettive macroeconomiche dell'Eurozona rimangono fosche. Manteniamo quindi un portafoglio equilibrato di titoli ciclici e difensivi, con i primi che hanno registrato un rimbalzo significativo negli ultimi dodici mesi.

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	+0,2	-3,1
YTD	+12,7	+13,9
Dal lancio	+10,0	+6,1

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+20,6	+20,3
Dal lancio	+4,3	+2,7

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2021						-0,4	-1,6	+1,7	-0,8	+1,5	-5,9	+4,6		
2022	+2,9	-1,5	-1,8	+1,2	+2,4	-7,7	+2,1	-4,7	-7,9	+10,1	+6,4	-0,9	-1,0	-12,5
2023	+7,6	+4,5	-2,2	+0,6	-4,1	+2,4	+3,6	+0,2					+12,7	+13,9

Profilo del Fondo

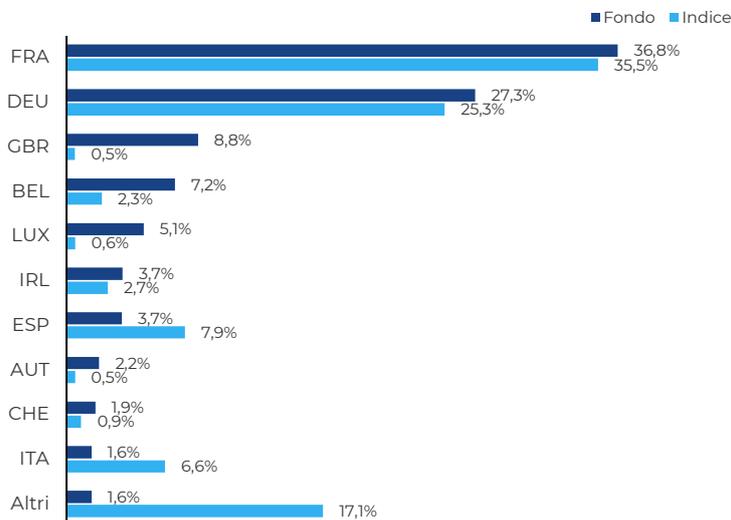
EV/Fatt. 2023	0,9
PER 2023	12,5
Rendimento	5,1%
Active share	90,9%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	9,2%
Numero posizioni	46
Capitalizzazione media (M€)	20 421
Capitalizzazione mediana (M€)	2 834

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

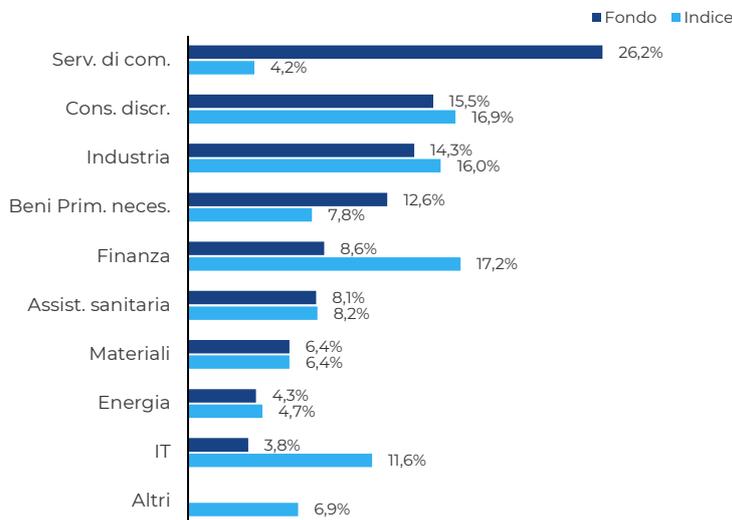
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

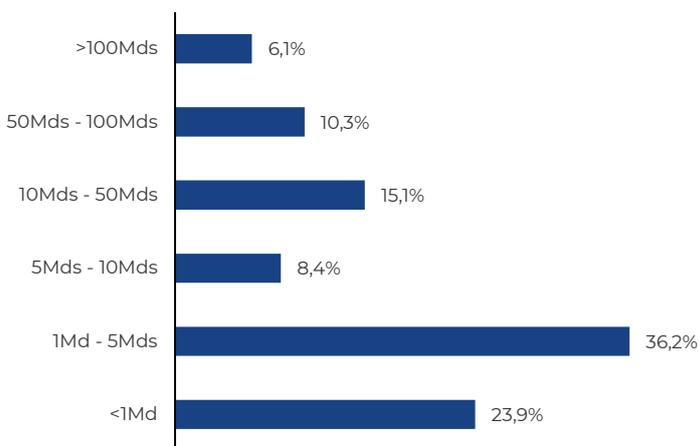
(in % sul patrimonio netto senza cash)



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	4,5
TotalEnergies	FRA	Energia	3,9
United Internet	DEU	Serv. di com.	3,5
Banco Santander	ESP	Finanza	3,3
Continental	DEU	Cons. discr.	3,3
Schaeffler	DEU	Cons. discr.	3,1
RTL	LUX	Serv. di com.	2,8
ITV	GBR	Serv. di com.	2,7
WPP	GBR	Serv. di com.	2,7
Fresenius SE	DEU	Assist. sa...	2,6

Peso delle prime 10 posizioni: **32,4%**

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
United Internet	+30,3	+0,8
SES	+14,1	+0,3
EVS	+12,7	+0,3

Peso delle 3 contributori: **7,3%**

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
RTL	-13,3	-0,4
WPP	-10,1	-0,2
BMW Pref.	-13,2	-0,2

Peso delle 3 contributori: **7,0%**

Fonte: LFDE

Dati ESG

Tassi di copertura dell'analisi ESG*	Fondo		Universo	
	99%		56%	
Punteggi medi ponderati	E	S	G	ESG
Fondo	7,0	5,5	6,5	6,2
Universo	5,9	5,2	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 ₂ per milione di euro di Enterprise Value)	
Fondo	339,3
Indice	179,5

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/.