



DICEMBRE 2018 (dati al 31/12/2018)

Echiquier Value Euro Fund è un fondo di stock-picking. Investe in azioni dell'Eurozona "value" particolarmente a sconto secondo il gestore o in situazione di turnaround.

## Commento del gestore



**Maxime Lefebvre**

**Romain Ruffenach**

A dicembre il fondo ha beneficiato del progetto di OPA di CVC sulla società di intermediazione assicurativa APRIL. Per questa transazione l'assicuratore sarebbe valorizzato a 900 milioni di euro, pari a 19 volte i risultati o 9,6 volte il risultato operativo ossia con un premio del 75% rispetto alla quotazione di ottobre. Da molti anni il fondo è investito in APRIL. Questa operazione convalida la disciplina di investimento di Echiquier Value Euro Fund la cui filosofia rimane immutata nel tempo. Nonostante un 2018 difficile, il fondo approfitta della correzione dei mercati per investire in nuovi titoli a sconto come TF1, SPIE (servizi industriali) oppure DRAEGERWERK (dispositivi medici). Alla stregua di molti titoli in portafoglio questi evidenziano livelli di valorizzazione che scontano uno scenario di recessione mondiale. Dovrebbero dimostrare una buona resilienza qualora si materializzasse uno scenario avverso nel 2019.

Echiquier Value Euro Fund A EUR decresce di -6,64% nel mese e di -30,59% dall'inizio dell'anno.

## Indicatori di rischio

(su base settimanale)	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	15,2	14,7	-
Volatilità indice di rif.	12,9	13,2	-
Sharpe ratio	-2,3	0	-
Beta	1,0	1,0	-
Alpha	-23,1	-27,0	-
Information ratio	-2,6	-1,2	-

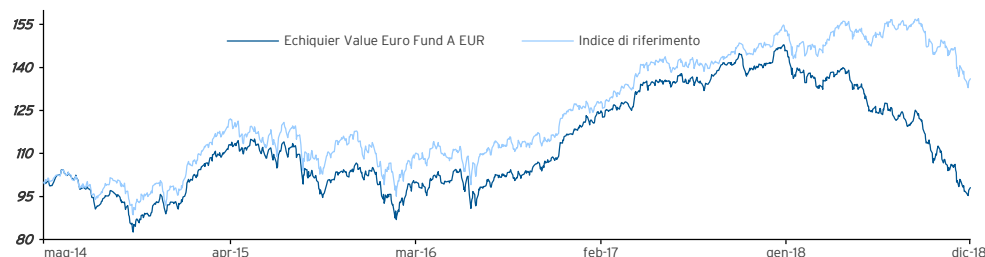
A basso rischio ← | | | | | | | → A più alto rischio

1 2 3 4 5 6 7

Rendimento potenzialmente inferiore | | | | | | | Rendimento potenzialmente superiore

Durata minima di investimento raccomandata 5 anni

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



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier Value Euro Fund A EUR registra una performance del -1,9% contro il 36,1% per l'indice dal lancio.

## Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	-6,6	-6,8
YTD	-30,6	-7,5
3 anni	-6,4	+20,6
Dal lancio	-1,9	+36,1

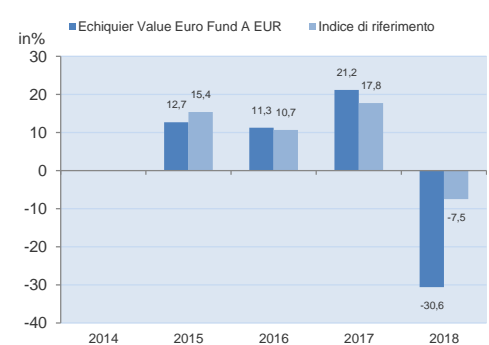
## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-30,6	-7,5
3 anni	-2,2	+6,4
Dal lancio	-0,4	+6,8

NAV 98,12 €

	Fondo	Indice
Performance del mese precedente	-6,6%	-6,8%
Performance ultimi dodici mesi	-30,6%	-7,5%
AuM	0 M€	

## Rendimento storico annuale



## 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.

## Caratteristiche del fondo

Lancio :	05 Maggio 2014
Codice ISIN :	LU1057354059
Codice Bloomberg :	ECEVLAE LX
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	MSCI EMU Mid Value NR

## Condizioni finanziarie

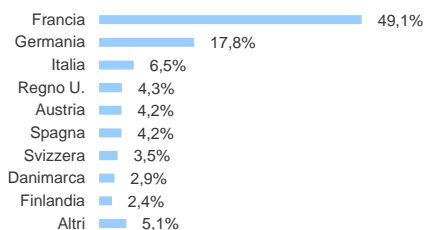
Com. di sottoscrizione :	3% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	2,392% tasse incluse
Commissione di performance :	Non
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	10:00:00
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Depositario :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

## Profilo del portafoglio

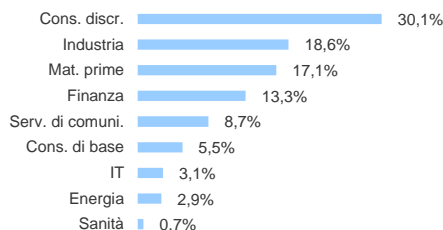
EV/Fatt. 2019	0,8
PER 2019	10,7
Active Share	94,6%

Rendimento	2,9%
Numero posizioni	54
Capitalizzazione media (M€)	10 773

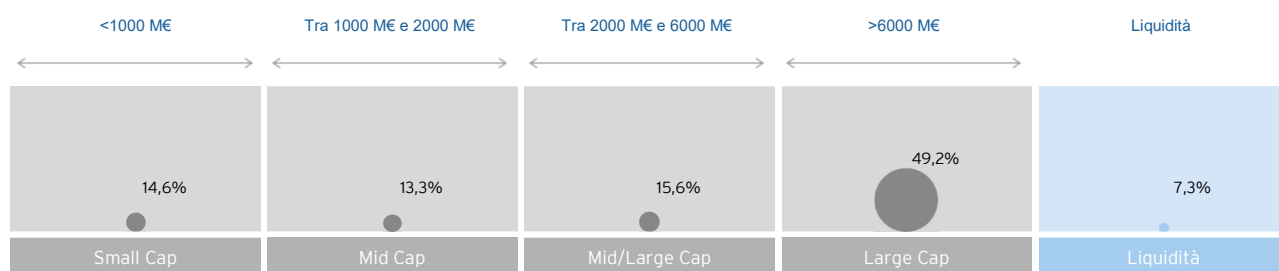
## Suddivisione geografica



## Suddivisione settoriale



## Suddivisione per capitalizzazione



## Principali posizioni

Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo
1 SAINT-GOBAIN	Francia	Industria	4,3	6 ILIAD	Francia	Serv. di comuni.	3,0
2 MELIA HOTELS	Spagna	Cons. discr.	3,9	7 BNP PARIBAS	Francia	Finanza	2,9
3 ELIOR	Francia	Cons. discr.	3,7	8 TUI	Germania	Cons. discr.	2,8
4 EVONIK	Germania	Mat. prime	3,4	9 PEUGEOT	Francia	Cons. discr.	2,7
5 CARREFOUR	Francia	Cons. di base	3,1	10 MAERSK	Danimarca	Industria	2,7

Peso delle prime 10 posizioni : **32,5%**

## Principali variazioni mensili

### Le migliori performance

Titolo	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo
1 APRIL	Francia	Finanza	20,9	1,9
2 DANIELI RSP	Italia	Industria	6,8	1,8
3 ILIAD	Francia	Serv. di comuni.	2,9	3,0
4 ELIOR	Francia	Cons. discr.	-0,4	3,7
5 AKWEL	Francia	Cons. discr.	-0,6	2,0

Peso delle 5 performance migliori : **12,4%**

### Le performance peggiori

Titolo	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo
1 SEMPERIT	Austria	Industria	-20,7	1,1
2 ALTRAN	Francia	IT	-20,1	1,1
3 ARYZTA	Svizzera	Cons. di base	-18,7	2,1
4 LATECOERE	Francia	Industria	-18,2	1,1
5 TELECOM ITALIA	Italia	Serv. di	-15,9	1,5

Peso delle 5 performance peggiori : **6,9%**

## Dati ESG

### Rating ESG

% di titoli coperti dall'analisi ESG	85%
Rating medio ESG	6,2/10
	E. 6,3/10 S. 5,8/10 G. 6,6/10

ESG : criteri ambientali, sociali e di governance.  
Il punteggio per la governance rappresenta il 60 % del punteggio ESG.

### Impronta carbonio (al 29/06/2018)

(in tonnellate equivalenti CO2 per milione di euro investito)

Fondo	977,7
Indice di riferimento	451,6

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.