



ECHIQUEUR SPACE K

NOVEMBRE 2022 (dati al 30/11/2022)



Fondo che investe in azioni internazionali legate al tema dello spazio.



45 M€

Patrimonio netto



680,29 €

NAV

Caratteristiche

Lancio	31/05/2021
Codice ISIN	FR0014002VE8
Codice Bloomberg	ECSPACK FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Classification SFDR	Articolo 8

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	1,00% 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	30,9	-	-
Volatilità indice di rif.	16,1	-	-
Sharpe ratio	Neg	-	-
Beta	1,6	-	-
Correlazione	0,8	-	-
Information ratio	-1,7	-	-
Tracking error	20,2	-	-
Max. drawdown del fondo	-45,7	-	-
Max. drawdown dell'indice	-16,3	-	-
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-

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



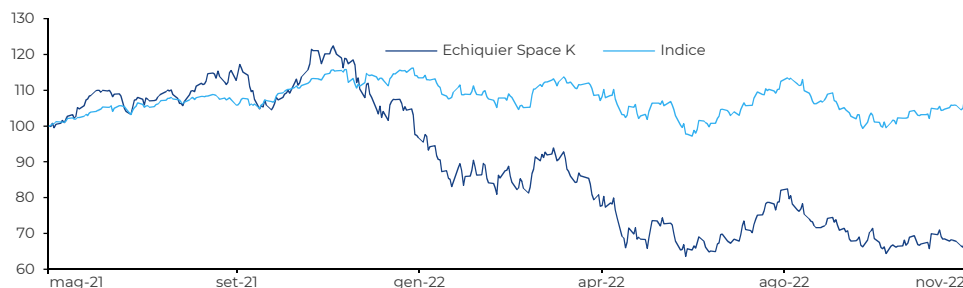
Commento del gestore

Echiqueur Space K scende di -1,97% nel mese e di -34,86% dall'inizio dell'anno.

Novembre è stato un mese difficile per il fondo nonostante il rialzo degli indici dovuto ai settori più ciclici e *value*. Il fondo ha risentito dell'aumento significativo dell'euro rispetto al dollaro, del 5% circa. Le pubblicazioni trimestrali sono state contrastanti a causa del rallentamento economico che si sta sempre più acutizzando. La società VELO3D ha pubblicato dei risultati inferiori alle aspettative a causa di problemi di fornitura che hanno limitato la produzione di stampanti 3D e hanno quindi pesato sulla crescita. Poiché gli ordini dei nuovi clienti continuano a salire, riteniamo che si tratti di una situazione provvisoria. EUTELSAT arretra a seguito dello stacco del dividendo per un rendimento del 10% circa. L'azienda sta portando avanti la sua fusione trasformativa con ONEWEB, che le permetterà di avere la seconda più grande costellazione di satelliti di comunicazione in orbita terrestre bassa. Tra i rialzi osserviamo l'impennata dei titoli ciclici del fondo quali TSMC, NVIDIA, ASML e APPLIED MATERIALS. Infine, la tematica si è ulteriormente sviluppata grazie, tra l'altro, al successo del lancio del razzo SLS verso la Luna.

Gestore: Rolando Grandi

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



Indice: fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	-2,0	+3,4
YTD	-34,9	-6,1
Dal lancio	-32,0	+7,9

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-41,9	-3,4
Dal lancio	-22,6	+5,2

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno Fondo	Anno Indice
2021						+10,0	-2,7	+4,3	-1,5	+3,4	+2,9	-10,7		
2022	-15,4	-1,0	+3,2	-14,4	-5,8	-11,0	+16,0	-2,7	-9,3	+4,6	-2,0		-34,9	-6,1

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.

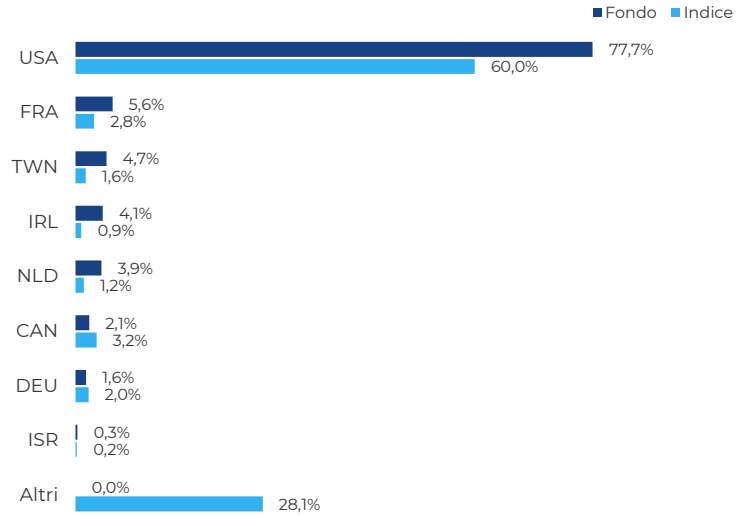
Profilo del Fondo

EV/Fatt. 2023	8,5	Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	2,9%
PER 2023	NS	Numero posizioni	32
Rendimento	0,8%	Capitalizzazione media (M€)	230 256
Active share	92,3%	Capitalizzazione mediana (M€)	15 936

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

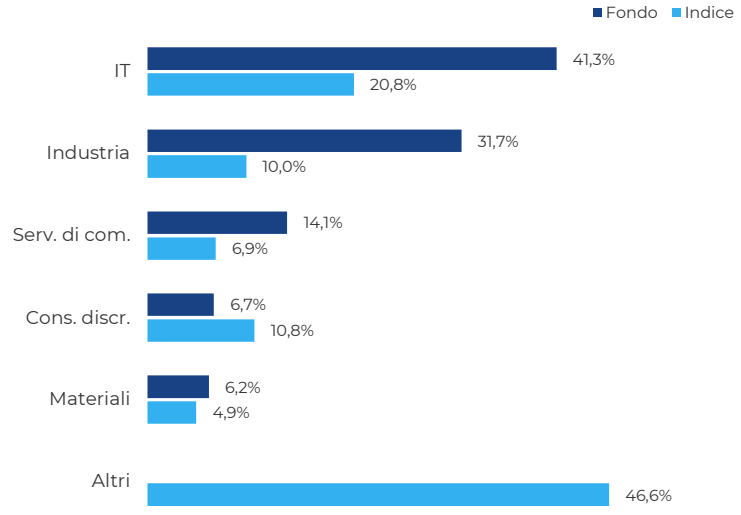
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

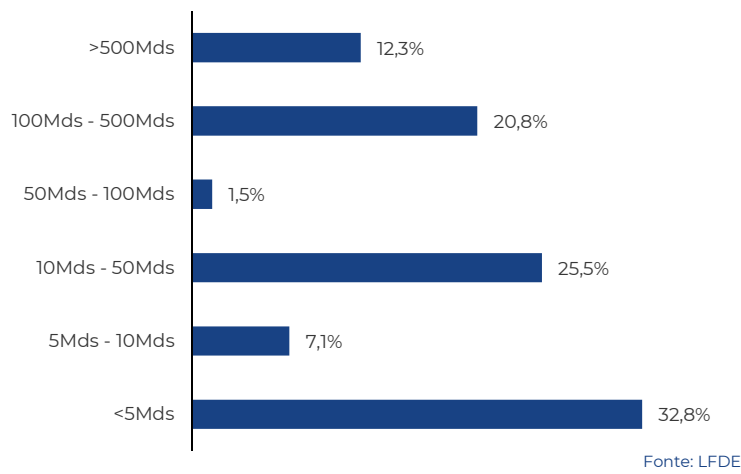
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Iridium Communications	USA	Serv. di com.	6,9
Maxar Technologies	USA	Industria	5,8
Planet Labs	USA	Industria	5,4
Rocket Lab USA	USA	Industria	5,3
Nvidia	USA	IT	4,8
TSMC ADR	TWN	IT	4,6
Ansys	USA	IT	4,4
Amazon	USA	Cons. discr.	4,4
Microsoft	USA	IT	4,3
Linde	IRL	Materiali	4,0
Peso delle prime 10 posizioni: 49,9%			

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
TSMC ADR	+29,2	+1,1
Nvidia	+20,2	+0,8
ASML	+17,7	+0,7
Peso delle 3 contributori: 12,9%		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Velo3D	-50,6	-1,4
Rocket Lab USA	-21,1	-1,3
Zscaler	-17,0	-0,6
Peso delle 3 contributori: 11,2%		

Fonte: LFDE

Punteggio medio ESG ponderato

% di titoli coperti dall'analisi ESG		Fondo 93%	Universo 77%
Punteggio			
E	S	G	ESG
Fondo	5,2	6,0	7,0
Universe*	5,2	5,3	6,0

*Al 30/06/2022

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/.