



ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE A

AGOSTO 2022 (datos a 31/08/2022)



Echiquier Positive Impact Europe, es un fondo de renta variable que aplica una filosofía de inversión basada en la selección de valores. Invierte en empresas europeas que destacan por su alta calidad de gobierno corporativo así como por su política social y medioambiental. Son compañías cuya actividad busca ofrecer soluciones a los retos del desarrollo sostenible.



351 M€
Activo neto



235,65 €
Valor liquidativo

Características

Creación	19/03/2010
Código ISIN	FR0010863688
Código Bloomberg	ECHENV1 FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI EUROPE NR
Código CNMV	1834
Classification SFDR	Artículo 9

Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% Máximo. / Nada
Gastos de gestión anuales	1,80% TTC max.
Comisión de rentabilidad	15% sobre la diferencia positiva entre la rentabilidad del fondo (neto de las comisiones fijas de gestión) y la rentabilidad del índice de referencia
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositario	BNP Paribas Securities Services

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	19,4	19,3	17,0
Volatilidad del índice	15,9	20,7	17,7
Ratio de Sharpe	Neg	0,4	0,4
Beta	1,1	0,9	0,9
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	-1,6	-0,1	0,1
Tracking error	7,9	8,2	7,1
Max. drawdown del fondo	-25,5	-28,6	-28,6
Max. drawdown del índice	-16,3	-35,3	-35,3
Recuperación (en días laborales)	-	98,0	98,0

A menor riesgo, rentabilidad potencial menor A mayor riesgo, rentabilidad potencial mayor



Este indicador representa el perfil de riesgo indicado en el KIID del fondo. Esta categoría de riesgo no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo.

Horizonte de inversión recomendado

5 años

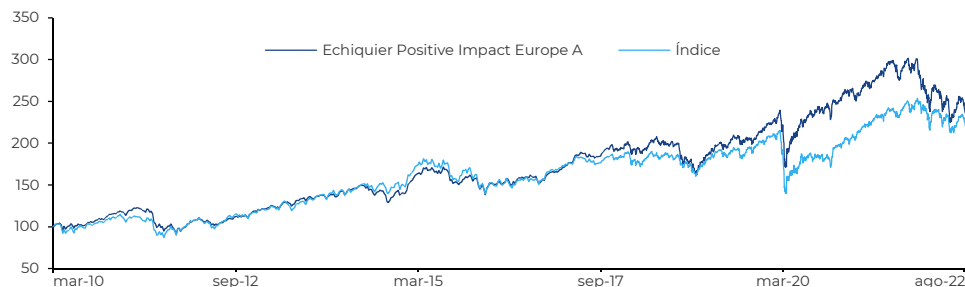
Comentario del Gestor

Echiquier Positive Impact Europe A alcanza -8,06% en el mes y un -21,63% desde el principio del año.

Tras el repunte de julio, los mercados registraron una fuerte corrección en agosto ante la subida de precios de la energía en Europa y las renovadas tensiones sobre los tipos como consecuencia del discurso de la Fed que prioriza la lucha contra la inflación, lo que parece excluir una flexibilización de su política monetaria a medio plazo. En este contexto desfavorable para los valores de crecimiento, el fondo registra una menor rentabilidad, al estar penalizado especialmente por la falta intencionada en el fondo del sector de energía, el único en alza este mes. Entre los mejores factores de contribución al rendimiento, ADEVINTA publica unos resultados por encima de las expectativas suscitadas por la dinámica de Francia con Leboncoin, VOLTALIA se beneficia de su perfil muy defensivo dado que los demás productores de energías renovables y SCA han resistido bien al mantener muy elevados los precios de la madera. Entre los principales factores de detracción, DSM y CRODA sufren con el sector de materias primas en un contexto de subida de tipos mientras que sus valoraciones aún son ajustadas. AMPLIFON se desploma tras el anuncio de los resultados sucesivos de los tres principales fabricantes de audífonos.

Gestores : Adrien Bommelaer, Luc Olivier, Paul Merle

Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación (base 100)



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	-8,1	-4,9
YTD	-21,6	-11,8
3 años	+15,1	+17,0
5 años	+28,3	+25,7
10 años	+116,1	+98,8
Desde su creación	+135,7	+120,6

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-20,4	-7,9
3 años	+4,8	+5,4
5 años	+5,1	+4,7
10 años	+8,0	+7,1
Desde su creación	+7,1	+6,6

Historial de rentabilidades (%)

													Año	
	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Fondo	Índice
2013	+2,7	+0,8	+1,5	-0,2	+4,6	-1,9	+3,7	-0,1	+3,3	+1,0	+1,0	+0,4	+16,9	+19,8
2014	-1,8	+5,3	+0,3	+1,5	+2,8	-2,3	-1,4	-1,6	-1,2	-3,5	+8,2	-1,4	+1,4	+6,8
2015	+8,6	+7,0	+0,9	+2,7	+0,6	-0,5	+0,9	-7,5	-2,1	+2,9	+2,8	-2,0	+13,0	+8,2
2016	-5,2	-1,3	+1,6	+0,6	+4,0	-4,6	+5,7	-0,1	+1,1	-2,6	+0,8	+4,7	+4,0	+2,6
2017	+0,7	+1,4	+4,6	+3,3	+2,5	-1,2	-0,1	-0,2	+4,5	+2,4	-2,1	+0,7	+17,5	+10,2
2018	+2,1	-2,6	-1,3	+2,4	+3,1	-0,3	-0,6	+1,2	-1,1	-8,7	-1,3	-6,6	-13,6	-10,6
2019	+6,4	+4,4	+3,8	+4,3	-3,2	+5,6	+0,2	-0,7	+0,5	+2,0	+3,9	+2,0	+32,9	+26,1
2020	+0,5	-4,2	-9,6	+9,5	+4,9	+2,3	+1,4	+4,0	+0,6	-4,7	+8,3	+3,7	+16,1	-3,3
2021	-0,8	-1,6	+4,1	+3,2	+1,2	+2,3	+2,9	+2,6	-5,6	+4,1	-1,1	+4,5	+16,4	+25,1
2022	-10,0	-4,6	+3,3	-1,8	-2,9	-9,3	+11,1	-8,1					-21,6	-11,8

Si desea obtener más información

El fondo invierte en los mercados financieros. El fondo presenta un riesgo de pérdida de capital. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo. Las rentabilidades del fondo y del indicador de referencia tienen en cuenta los ingresos distribuidos (a partir del ejercicio 2013). En cambio, hasta 2012, la rentabilidad del indicador de referencia no tiene en cuenta los ingresos distribuidos. Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo. Si desea obtener más información sobre los riesgos, los gastos y comisiones, le recomendamos que consulte el folleto informativo o el KIID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual. 4 estrellas en la categoría Morningstar Europe Flex-Cap Equity al 31/08/2022. © 2022 Todos los derechos reservados. Las informaciones contenidas aquí : (1) pertenecen a Morningstar; (2) no pueden ser reproducidas o redistribuidas; y (3) no están garantizadas de exactitud, de exhaustividad o de actualidad. Ni Morningstar, ni tampoco sus proveedores de datos pueden ser responsables en caso de daños o de pérdidas ocasionadas por la utilización de estas informaciones. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.

Perfil del fondo

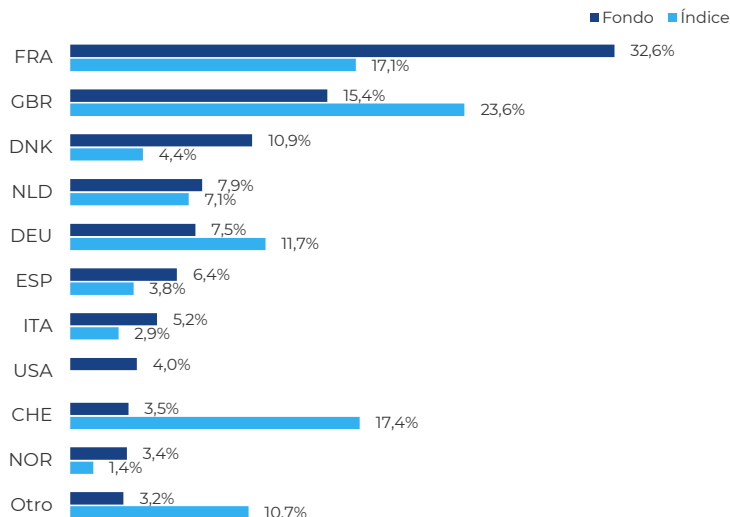
EV/Sales 2022	6,0
PER 2022	26,3
Rendimiento	1,7%
Active share	85,7%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	0,1%
Número de títulos	36
Capitalización promedia (M€)	77 086
Capitalización mediana (M€)	16 720

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

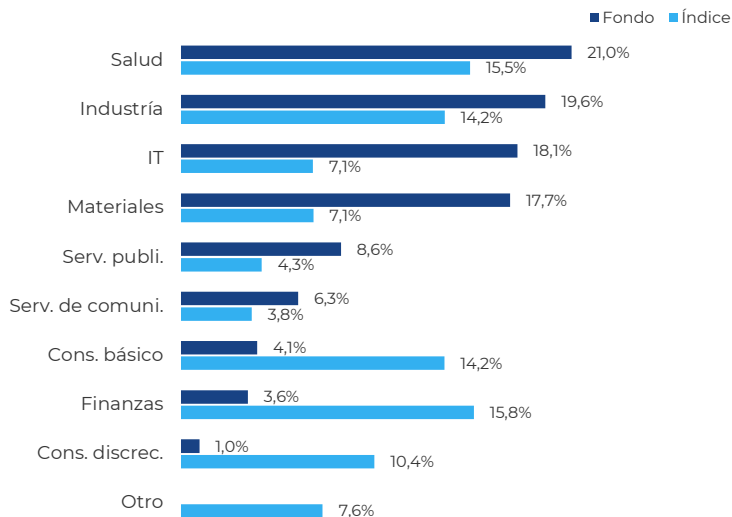
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

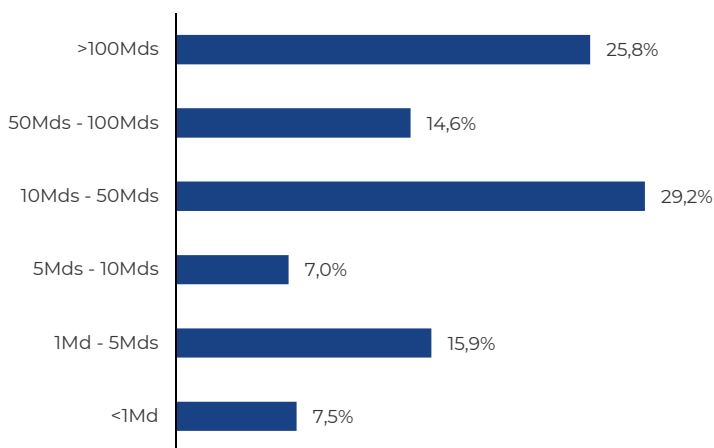
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Novo Nordisk	DNK	Salud	6,0
Astrazeneca	GBR	Salud	5,2
Novozymes	DNK	Materiales	4,9
Croda	GBR	Materiales	4,2
Cellnex	ESP	Serv. de c...	4,1
L'Oréal	FRA	Cons. básico	4,1
Visa	USA	IT	4,0
Air Liquide	FRA	Materiales	3,9
RELX	GBR	Industria	3,8
Sartorius Sted. Bio.	FRA	Salud	3,7

Peso de las 10 primeras posiciones : **43,9%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Adevinta	+10,6	+0,2
Voltaia	+3,1	+0,1
Svenska Cellulosa	+5,1	+0,1

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **5,6%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
DSM	-17,8	-0,7
Croda	-12,8	-0,6
Amplifon	-19,1	-0,5

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **10,4%**

Fuente : LFDE

Datos ASG (fuente La Financière de l'Echiquier y MSCI ESG Research)

Índice de selectividad⁽¹⁾	67,30%	
Calificación ASG mínima	6,5/10	
	Fondo	Universo de inversión inicial ⁽²⁾
Número de emisores cubiertos por el análisis ASG	36	1850
% de valores cubiertos por el análisis ASG	100%	56%
Calificación ASG promedio ponderada	7,4/10	6,1/10

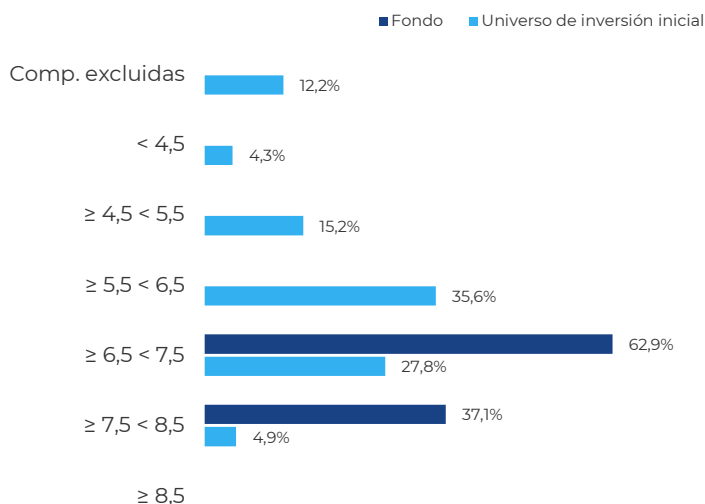
⁽¹⁾ Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG

⁽²⁾ Datos trimestrales a 30/06/2022

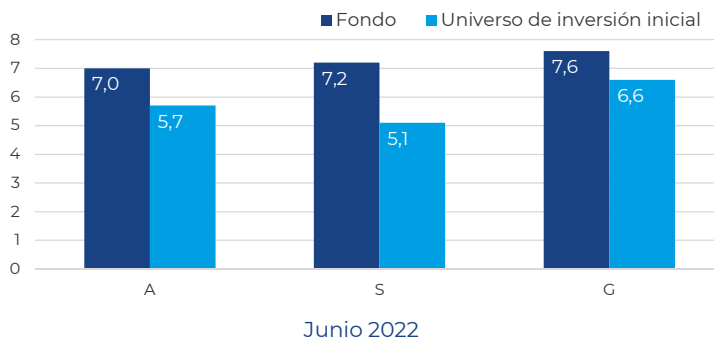
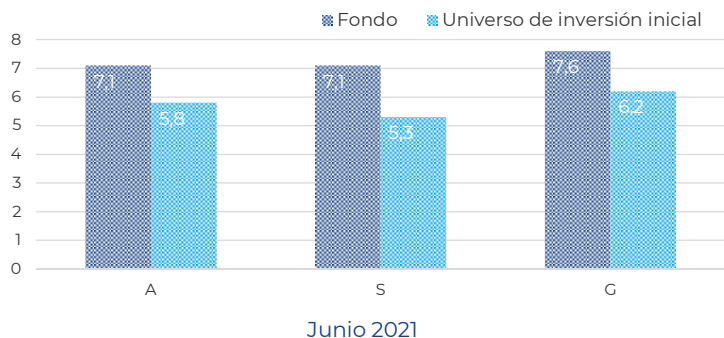
Mejores calificaciones ASG del fondo

Nombre	Países	Calif. ASG	A	S	G
SCHNEIDER ELECTRIC	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
WAVESTONE	Francia	8,2	7,2	7,7	8,6
ALLIANZ	Alemania	8,1	7,7	7,4	8,5
RELX	Reino Unido	8,0	8,2	7,7	8,1

Desglose de las calificaciones ASG del fondo y del universo de inversión*

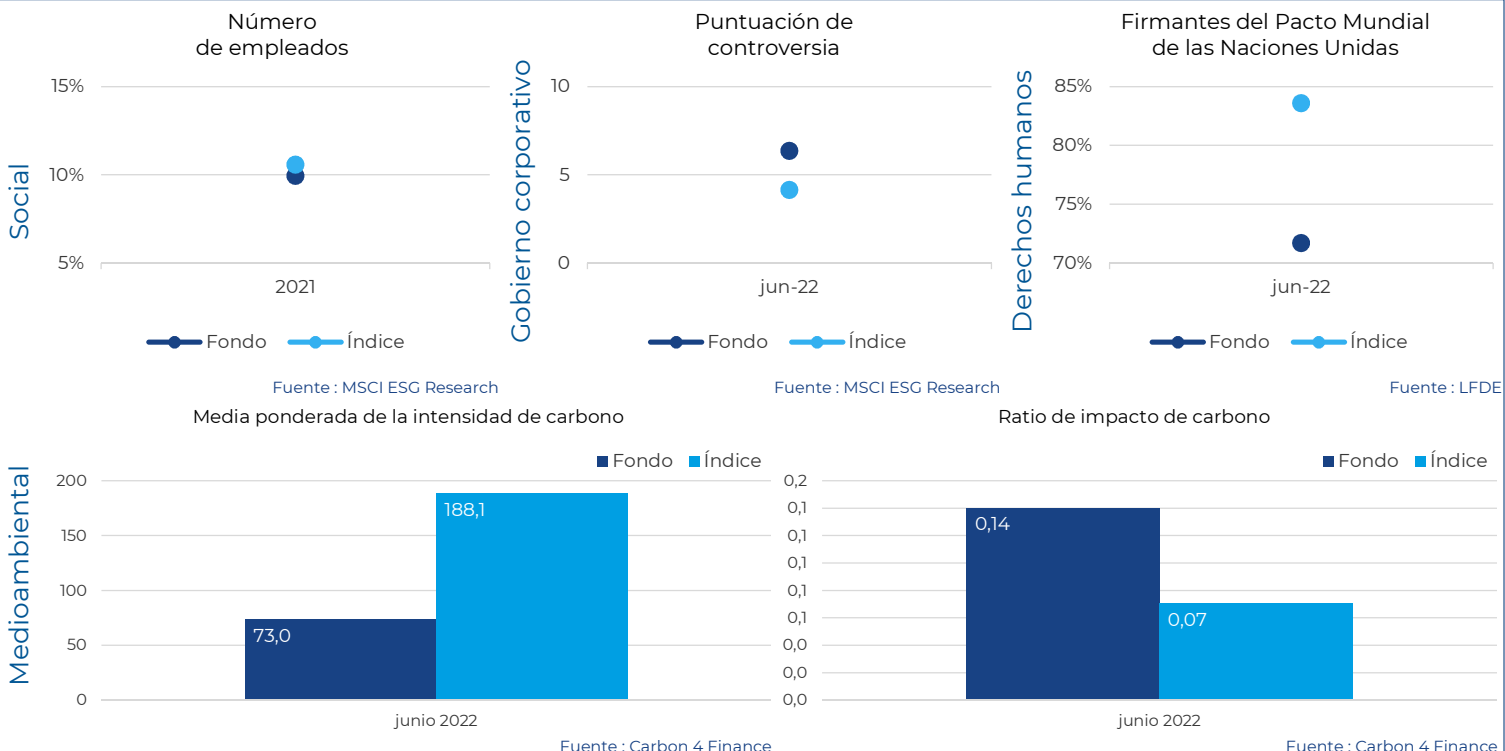


Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial*



*Datos trimestrales a 30/06/2022.

Indicadores de rentabilidad ASG**



⚠ Llamamos la atención de los inversores en el hecho de que los datos climáticos integrados en este documento provienen de un nuevo proveedor. Las diferencias de metodología con el proveedor anterior pueden llevar a unas variaciones en la información presentada. Podéis solicitar a La Financière de l'Echiquier más información sobre estas diferencias de metodologías si lo deseáis.

Contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU (ODS)

Perfil de ODS de la cartera		Enfoque en los 9 ODS «Soluciones»			
Puntuación Soluciones	Puntuación media 38/50	ODS	Nombre	Numero de empresas	Ejemplos de empresas
Es decir: Cífra de negocio ODS	75,1%	3	Salud y bienestar	6	AstraZeneca
Puntuación Iniciativas	28/50	4	Educación de calidad	1	Relx
Puntuación Impacto	65/100	6	Agua limpia y saneamiento	2	Vow
		7	Energía asequible y no contaminante	8	Soitec
		8	Trabajo digno y crecimiento económico	3	SAP
		9	Industria, innovación e infraestructura	3	ASML
		11	Ciudades y comunidades sostenibles	3	Halma
		12	Producción y consumo responsables	7	L'Oreal
		16	Paz, justicia e instituciones sólidas	2	Visa Inc

Puntuación Soluciones: contribución de una empresa en base a la cifra de negocio generada por sus productos y servicios en respuesta a uno de los nuevos ODS «orientados al negocio», según la metodología de La Financière de l'Echiquier. 5 puntos = 10% de la cifra de negocio.

Puntuación Iniciativas: contribución de una empresa a los ODS a través de las iniciativas importantes que adopta. Los puntos pueden atribuirse por las diferentes iniciativas en respuesta a los 17 ODS, como la inversión en investigación, precios diferenciados para los clientes más desfavorecidos o iniciativas de reciclaje.

Puntuación Impacto: Puntuación Soluciones + Puntuación Iniciativas

Para más información, consulte el informe de impacto de Echiquier Positive Impact Europe, disponible en: www.lfde.com/es

Datos semestrales a 30/06/2022

Metodología

	Cobertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022		Cobertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Número de empleados	Cartera	-	-	73,8%	Puntuación de controversia	Cartera	-	-	94,2%
	Índice de referencia	-	-	76,4%		Índice de referencia	-	-	98,4%
					$\text{Puntuación de controversia de la cartera} = \sum_{i=1}^n (\text{Puntuación de controversia}_i \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i)$				
Porcentaje de firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cobertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	Datos de carbono	Cobertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
	Cartera	-	-	100,0%		Cartera	-	-	97,6%
					$\text{Intensidad de carbono de la cartera} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valor de la inversión}_i}{\text{Patrimonio neto del OIC}} \times \frac{\text{Emisión de carbono ámbito 1, 2 y 3}}{\text{Valor de la empresa}_i} \right)$				
					$\text{Ratio de las emisiones evitadas sobre las emisiones causadas de la cartera (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Suma de las emisiones de CO2 ahorradas}_i}{\text{Suma de las emisiones de CO2 causadas}_i} \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i \right)$				

En la tabla de arriba se indican los índices de cobertura de los datos para cada indicador de rentabilidad ASG que figura al lado.

No hemos encontrado ninguna dificultad al medir estos indicadores de rentabilidad ASG.

ASG: criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo En La Financière de l'Echiquier, la calificación del gobierno corporativo supone el 60% de la calificación ASG.

Para más información sobre las metodologías de cálculo de los indicadores ASG y sobre nuestra filosofía como inversor responsable, consulte nuestro código de transparencia y los