



ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE I

MARZO 2024 (datos a 31/03/2024)



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.



495 M€
Activo neto



1 567,69 €
Valor liquidativo

Características

Creación	07/11/2017
Código ISIN	FR0013286911
Código Bloomberg	ECHPOSI FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI EUROPE NR
Código CNMV	1834
Clasificación SFDR	Artículo 9

Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% Máximo. / Nada
Gastos de gestión anuales	1,00% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositario	BNP Paribas SA

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	12,5	16,1	17,4
Volatilidad del índice	11,4	13,5	17,9
Ratio de Sharpe	1,7	0,3	0,6
Beta	1,0	1,1	0,9
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	0,9	-0,5	0,1
Tracking error	5,8	7,1	7,5
Max. drawdown del fondo	-7,9	-29,2	-29,2
Max. drawdown del índice	-8,3	-19,5	-35,3
Recuperación (en días laborales)	15,0	-	-

Riesgo más reducido

Riesgo más elevado



Este indicador representa el perfil de riesgo indicado en el KID del fondo.

El indicador de riesgo parte de la hipótesis de que se mantienen las participaciones durante 5 años.

Advertencia: el riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes de este vencimiento, y puede que se obtenga una cuantía inferior.

Horizonte de inversión recomendado

5 años

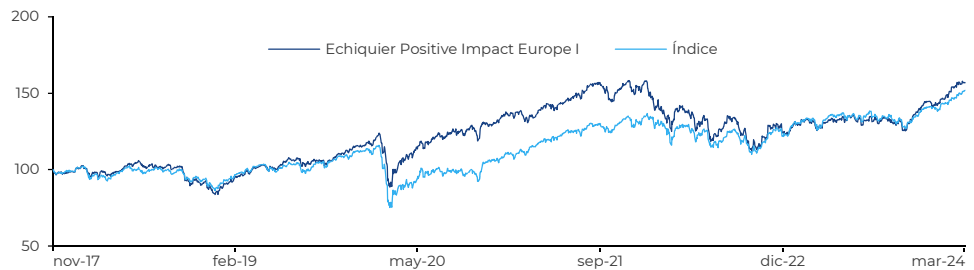
Comentario del Gestor

Echiquier Positive Impact Europe I alcanza 2,06% en el mes y un 8,31% desde el principio del año.

Los mercados continuaron su repunte en marzo en una amplia rotación de estilos que dejó un mejor comportamiento relativo de los sectores *value*, como inmuebles, energía y servicios financieros, y recogidas de beneficios en tecnología, lujo y consumo básico. En este contexto desfavorable, el fondo avanzó algo menos que su índice. Entre las mayores contribuciones, NOVO NORDISK celebró un comité de dirección que cumplió con las expectativas, sobre todo en cuanto al aumento de la capacidad de producción o los motores del crecimiento futuro. ESKER se benefició de las declaraciones de su consejero delegado, que ya no descarta una adquisición por un fondo de capital riesgo. También encontramos nuestras exposiciones a seguros, como ALLIANZ y MUNICH RE. Sin embargo, nuestras posiciones en tecnología sufrieron, como SOITEC, que volvió a revisar a la baja sus objetivos debido a una reducción de existencias que continúa en el segmento inalámbrico, o INFINEON, penalizada por la voluntad de las autoridades chinas de desarrollar una producción local de chips para sus vehículos eléctricos. Durante el mes, reforzamos LEGRAND, SAP y WISE, recogimos beneficios en MUNTERTS y SPIE y recortamos ASTRAZENECA y CAREL, que está acusando la profunda desaceleración del mercado de las bombas de calor.

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	+2,1	+3,9
YTD	+8,3	+7,6
3 años	+14,4	+30,3
5 años	+58,2	+52,5
Desde su creación	+56,8	+52,0

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+19,7	+14,8
3 años	+4,6	+9,2
5 años	+9,6	+8,8
Desde su creación	+7,3	+6,8

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2017													+0,8	
2018	+2,1	-2,5	-1,2	+2,5	+3,2	-0,3	-0,5	+1,2	-1,0	-8,7	-1,2	-6,6	-12,9	-10,6
2019	+6,5	+4,4	+3,9	+4,4	-3,1	+5,7	+0,2	-0,7	+0,6	+2,1	+4,0	+2,1	+34,0	+26,1
2020	+0,5	-4,2	-9,5	+9,6	+5,0	+2,3	+1,5	+4,0	+0,7	-4,7	+8,4	+3,8	+17,1	-3,3
2021	-0,8	-1,5	+4,2	+3,2	+1,3	+2,4	+3,1	+2,8	-5,8	+4,1	-1,1	+4,6	+17,3	+25,1
2022	-9,9	-4,6	+3,4	-1,8	-2,8	-9,2	+11,2	-8,0	-8,5	+6,6	+5,6	-4,1	-22,2	-9,5
2023	+5,0	+1,3	+0,2	+1,5	-0,6	+1,8	+0,2	-0,9	-1,9	-2,9	+9,3	+4,0	+17,8	+15,8
2024	+1,2	+4,9	+2,1										+8,3	+7,6

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 KID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

4 estrellas en la categoría Morningstar Europe Flex-Cap Equity al 29/02/2024.

© 2024 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

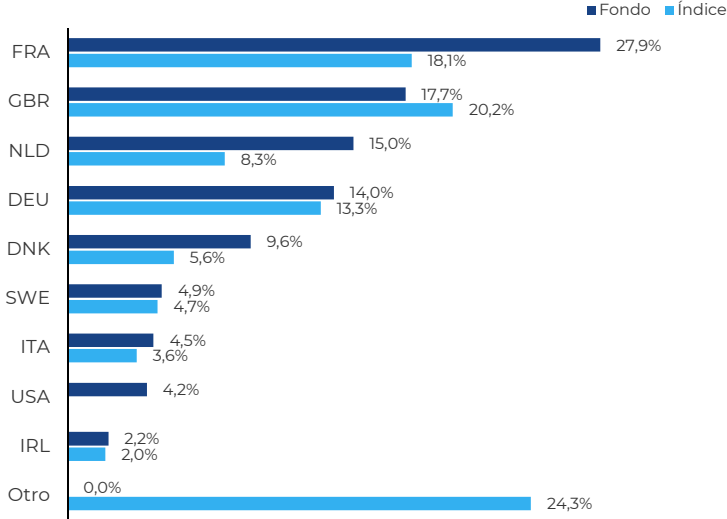
EV/Sales 2024	5,6
PER 2024	27,3
Rendimiento	1,6%
Active share	80,3%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	-0,5%
Número de títulos	32
Capitalización promedia (M€)	131 858
Capitalización mediana (M€)	36 451

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

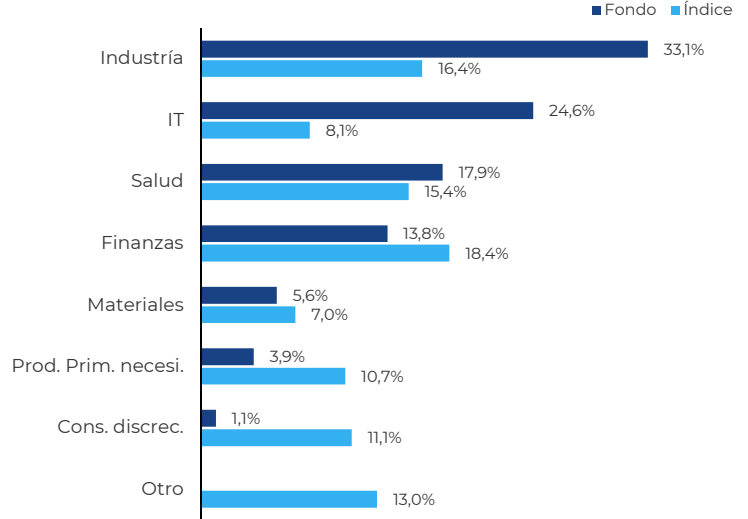
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

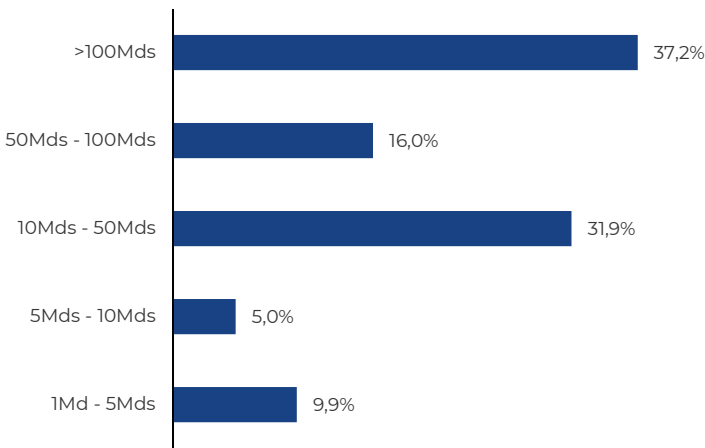
(en % del activo neto (excluyendo cash))



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	6,5
ASML	NLD	IT	6,1
Wolters Kluwer	NLD	Industria	5,9
RELX	GBR	Industria	5,9
Visa	USA	Finanzas	4,2
Munich Re	DEU	Finanzas	4,2
L'Oréal	FRA	Prod. Prim...	3,9
Experian	GBR	Industria	3,7
Schneider Electric	FRA	Industria	3,6
Air Liquide	FRA	Materiales	3,4

Peso de las 10 primeras posiciones : **47,4%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
Novo Nordisk	+8,2	+0,5
Esker	+16,1	+0,3
Allianz	+9,4	+0,3

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **12,1%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
Soitec	-29,0	-0,3
Infineon Technologies	-4,8	-0,2
Dassault Systèmes	-5,0	-0,2

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **7,3%**

Fuente : LFDE

Datos ASG

Índice de selectividad⁽¹⁾	66,6%	
Calificación ASG mínima	Fondo	Universo de inversión inicial
	6,5	6,5
Índices de cobertura del análisis ASG ⁽²⁾	100%	58%
Calificación ASG promedio ponderada	7,3	6,2

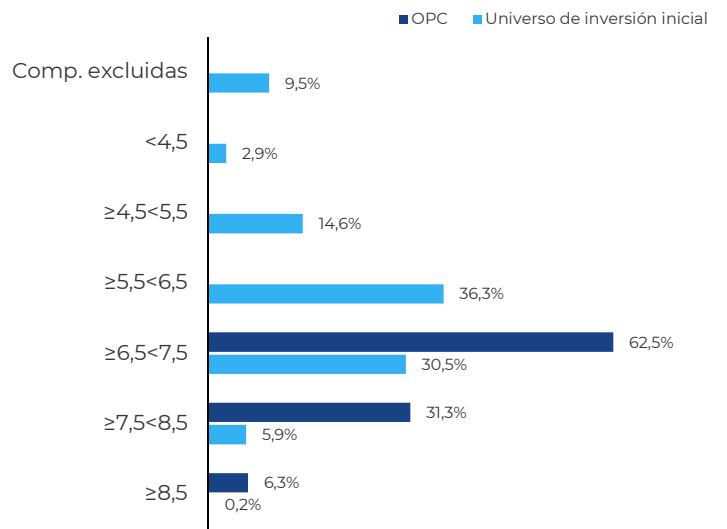
⁽¹⁾ Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG

⁽²⁾ Porcentaje de activos netos invertidos (excluidos fondos de inversión, efectivo y derivados) cubiertos por análisis ASG

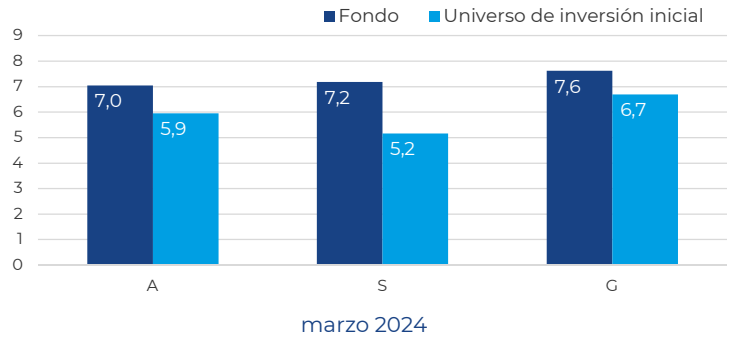
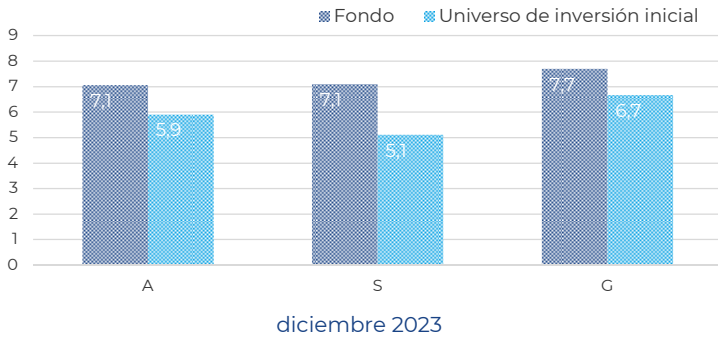
Mejores calificaciones ASG del fondo

Valores	Países	Calif. ASG	A	S	G
Legrand	Francia	8,6	8,3	8,4	8,8
Schneider Electric	Francia	8,5	9,1	8,2	8,4
Relx	Reino Unido	8,2	7,4	8,4	8,3
Wavestone	Francia	8,2	7,2	7,7	8,6
Air Liquide	Francia	8,0	7,1	7,9	8,2

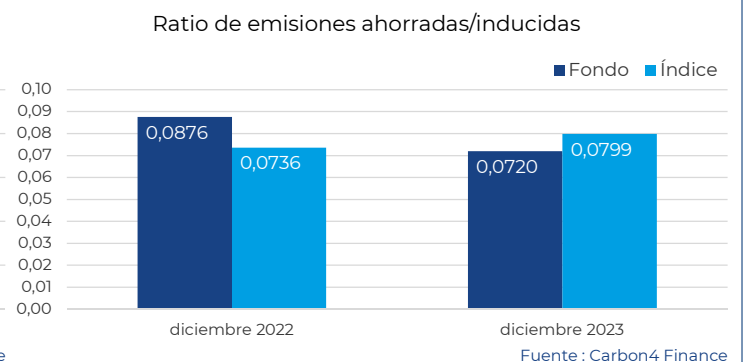
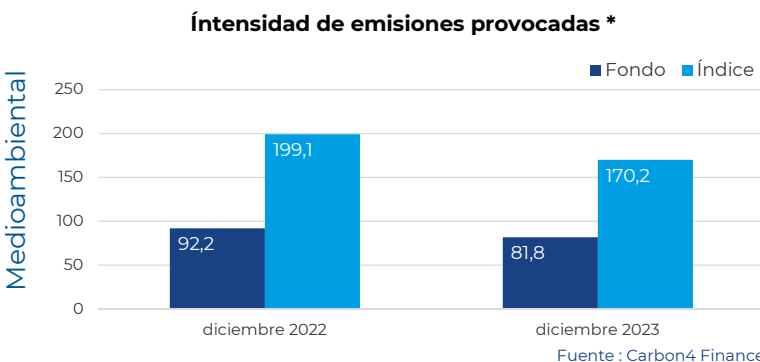
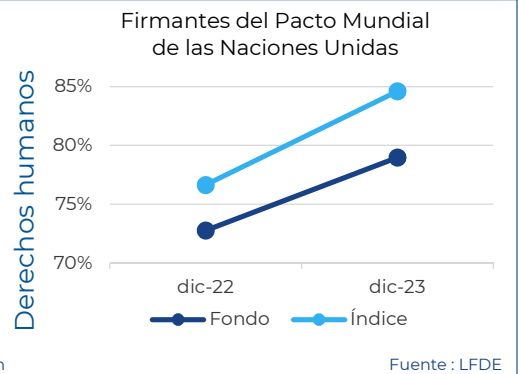
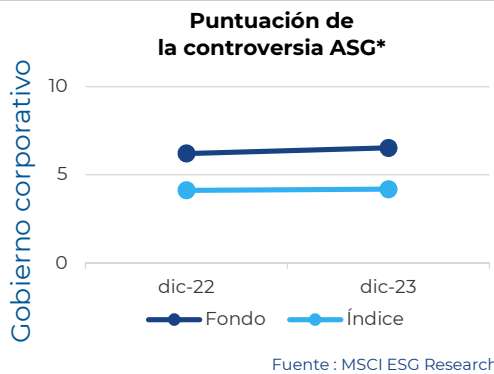
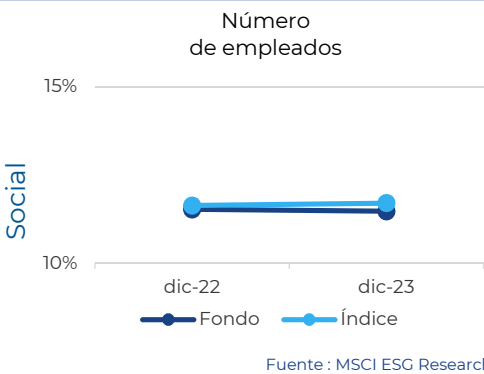
Desglose de calificaciones ASG del Fondo y del universo de inversión inicial



Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial



Indicadores de rentabilidad ASG



* El Fondo se compromete a superar a su índice de referencia en estos indicadores.

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

Perfil de ODS de la cartera		Enfoque en los 9 ODS «Soluciones»			
	Puntuación medias ponderadas	ODS	Nombre	Cifra de negocio ODS	Ejemplos de empresas
Puntuación Soluciones	38/50	% de su facturación contribuiría positivamente a los 9 ODS orientados a las empresas		76,3%	
Puntuación Iniciativas	25/50	% sin contribución a los ODS		23,7%	
Puntuación ODS	64/100	3	Salud y bienestar	23,0%	Amplifon
		4	Educación de calidad	0,2%	Relx
		6	Agua limpia y saneamiento	0,5%	Aalberts
		7	Energía asequible y no contaminante	8,7%	Soitec
		8	Trabajo digno y crecimiento económico	9,5%	Sap
		9	Industria, innovación e infraestructura	14,3%	Asml
		11	Ciudades y comunidades sostenibles	4,2%	Halma
		12	Producción y consumo responsables	4,4%	Smurfit Kappa
		16	Paz, justicia e instituciones sólidas	11,5%	Visa

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 ODS: Puntuación Soluciones + Puntuación Iniciativas

Para más información, consulte el informe de impacto de Echiquier Positive Impact Europe, disponible en: www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/

Metodologías y cobertura

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Número de efectivos	Cartera	92,5%	91,7%	88,6%	Puntuación de controversia ASG	Cartera	96,4%	100,0%	100,0%
	Índice de referencia	85,0%	88,0%	88,4%		Índice de referencia	100,0%	99,9%	100,0%
					$\text{Puntuación de controversia de la cartera} = \sum_{i=1}^n (\text{Puntuación de controversia}_i \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i)$				
Firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cartera	100,0%	100,0%	100,0%	Datos de carbono	Cartera	96,2%	100,0%	100,0%
	Índice de referencia	96,2%	99,8%	100,0%		Índice de referencia	98,8%	99,0%	98,7%
					$\text{Intensidad de carbono de la cartera} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valor de la inversión}_i}{\text{Patrimonio neto del OIC}} \times \frac{\text{Emisión de carbono ámbito 1, 2 y 3}}{\text{Valor de la empresa}_i} \right)$				
					$\text{Ratio de las emisiones evitadas sobre las emisiones causadas de la cartera (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Suma de las emisiones de CO2 ahorradas}_i}{\sum_{i=1}^n \text{Suma de las emisiones de CO2 causadas}_i} \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i$				

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 cerca 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 documentos disponibles en nuestro sitio web en la dirección de Internet siguiente: www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/

Fuentes : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research