



ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE I

SEPTIEMBRE 2021 (datos a 30/09/2021)



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.



442 M€
Activo neto



1 465,81 €
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

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
Depositorio	BNP Paribas Securities Services

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	13,3	17,6	-
Volatilidad del índice	13,8	19,8	-
Ratio de Sharpe	2,0	0,9	-
Beta	0,8	0,8	-
Correlación	0,9	0,9	-
Ratio de Información	-1,2	0,8	-
Tracking error	7,2	7,3	-
Max. drawdown del fondo	-7,9	-28,6	-
Max. drawdown del índice	-8,2	-35,3	-
Recuperación (en días laborales)	8,0	81,0	-

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

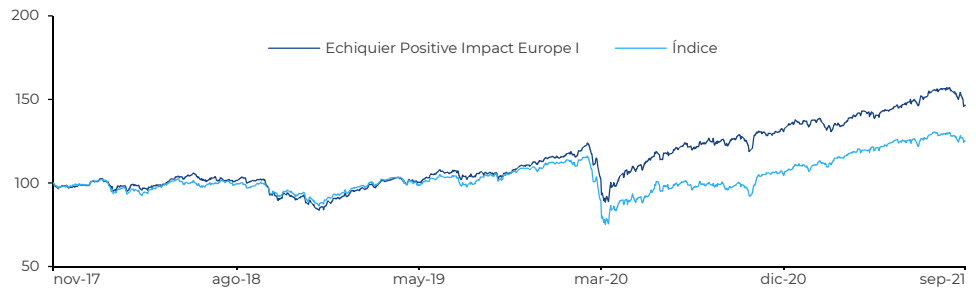
Comentario del Gestor

Echiquier Positive Impact Europe I alcanza -5,75% en el mes y alcanza 8,90% desde el principio del año.

Septiembre estuvo marcado por una fuerte corrección a finales de mes, provocada por una violenta subida de tipos de interés. Las razones son múltiples: una subida de tipos de la Fed antes de lo esperado, el BCE eleva sus estimaciones de inflación y los temores relacionados con las dificultades financieras de EVERGRANDE, la promotora china más endeudada. En este contexto, las acciones de crecimiento, que son la mayoría en el fondo, se vieron muy afectadas, especialmente en el sector tecnológico, lo que explica la marcada rentabilidad inferior. Las únicas contribuciones positivas a la rentabilidad provinieron de ASTRAZENCA, cuyos resultados para los tratamientos del cáncer son positivos, y de COVESTRO, cuyo CMD fue muy prometedor. Entre los peores contribuyentes se encuentran ADEVINTA, cuya integración de eBay Classified preocupa a algunos inversores, y SVENSKA CELLULOSA, que comienza a experimentar una caída en los precios de la celulosa y la madera. El fondo aprovechó la pausa del mercado para reposicionarse en SARTORIUS STEDIM BIOTECH, una empresa sanitaria francesa que vendimos a principios de año debido a que su valoración se había vuelto demasiado exigente.

Gestores : Adrien Bommelaer, Luc Olivier

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



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	-5,8	-3,0
YTD	+8,9	+16,2
3 años	+44,0	+25,3
Desde su creación	+46,6	+25,1

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+16,8	+28,5
3 años	+12,9	+7,9
Desde su creación	+10,3	+5,9

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				+8,9	+16,2

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.

5 estrellas en la categoría Morningstar Europe Flex-Cap Equity al 31/08/2021.

© 2021 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

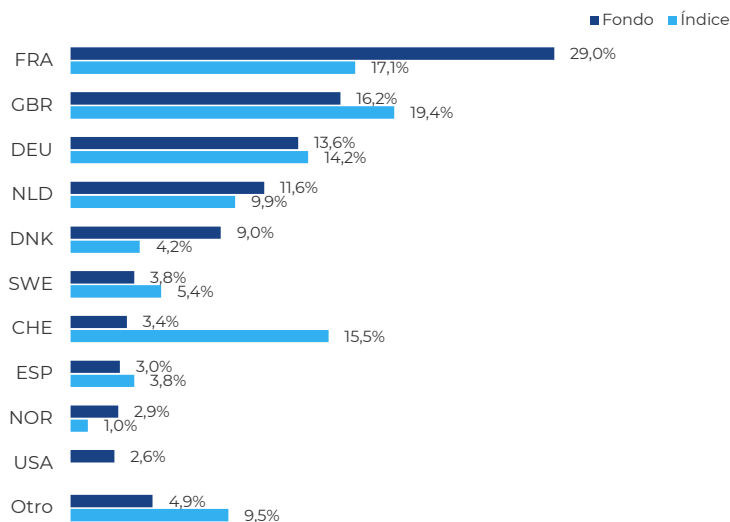
EV/Sales 2021	6,4
PER 2021	30,7
Rendimiento	1,4%
Active share	85,7%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	1,1%
Número de títulos	40
Capitalización promedia (M€)	63 283
Capitalización mediana (M€)	14 545

Fuente: LFDE

Distribución geográfica

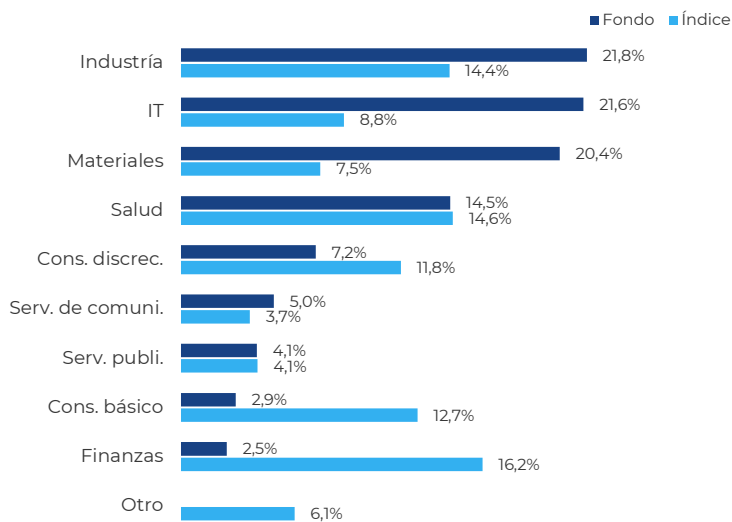
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

Distribución sectorial (GICS)

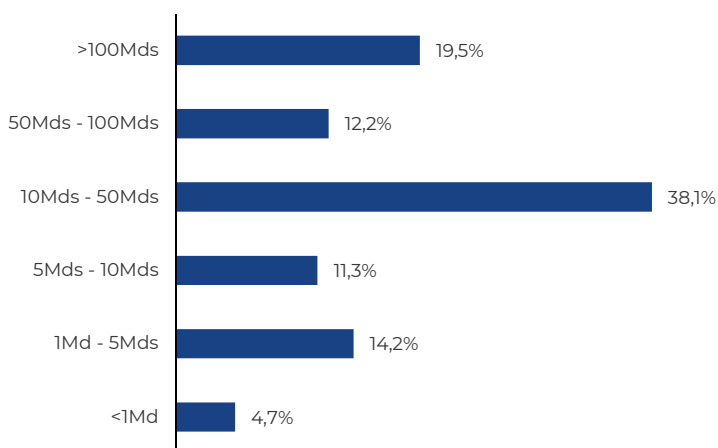
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
DSM	NLD	Materiales	4,3
Novo Nordisk	DNK	Salud	4,3
Schneider	FRA	Industria	3,6
Croda	GBR	Materiales	3,6
SAP	DEU	IT	3,6
Lonza	CHE	Salud	3,3
Astrazeneca	GBR	Salud	3,2
Air Liquide	FRA	Materiales	3,1
RELX	GBR	Industria	3,1
Experian	GBR	Industria	3,1

Peso de las 10 primeras posiciones: **35,2%**

Fuente: LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Covestro	+8,1	+0,2
Astrazeneca	+5,0	+0,1
Spie	-2,1	+0,0

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

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Lonza	-9,5	-0,3
SAP	-8,3	-0,3
L'Oréal	-10,0	-0,3

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad: **9,8%**

Fuente: LFDE

Datos ASG

Índice de selectividad*	73,1%	
Calificación ASG mínima	6,5/10	
	Fondo	Universo de inversión inicial**
Número de emisores cubiertos por el análisis ASG	40	1605
% de valores cubiertos por el análisis ASG	100%	47%
Calificación ASG promedio ponderada	7,3/10	5,9/10

*Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG

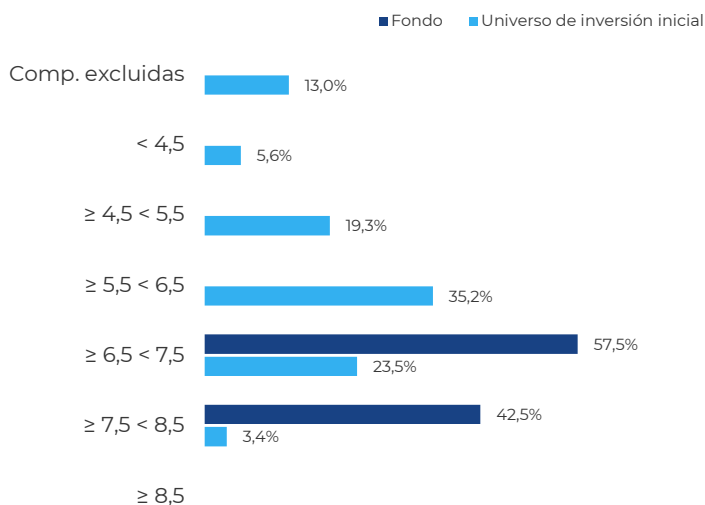
**A 30/09/2021

Mejores calificaciones ASG del fondo

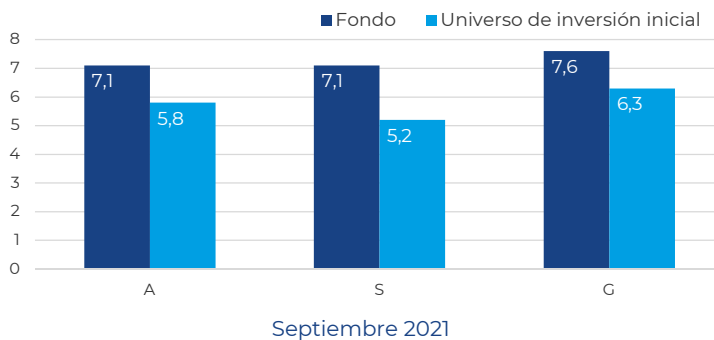
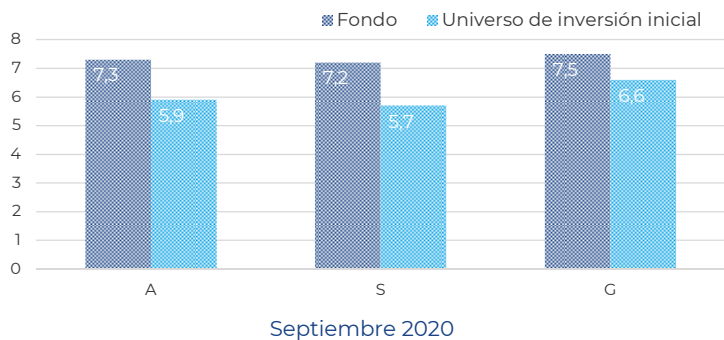
Nombre	Países	Calif. ASG	A	S	G
SCHNEIDER ELECTRIC	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Países Bajos	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Alemania	8,1	7,7	7,4	8,5
WAVESTONE	Francia	8,1	7,0	8,0	8,3

Ponderación de las 5 mejores calificaciones ASG : **13,0%**

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

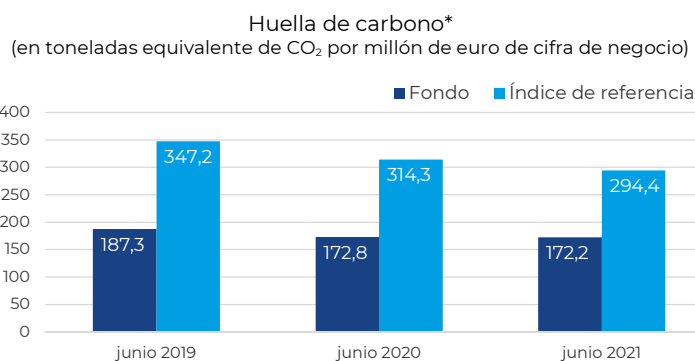
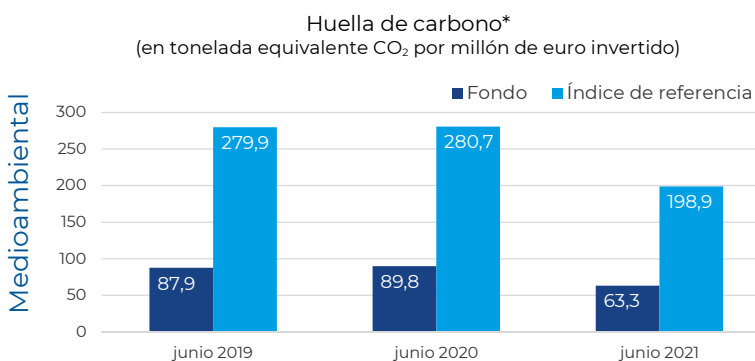
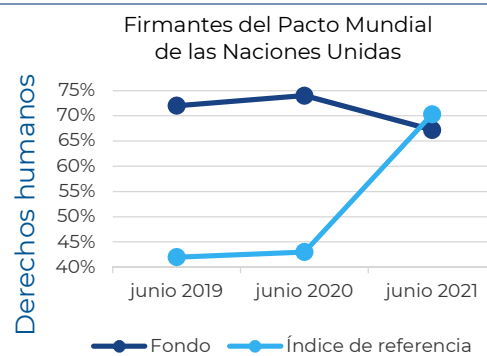
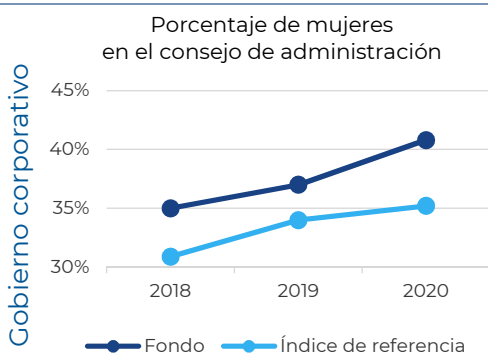
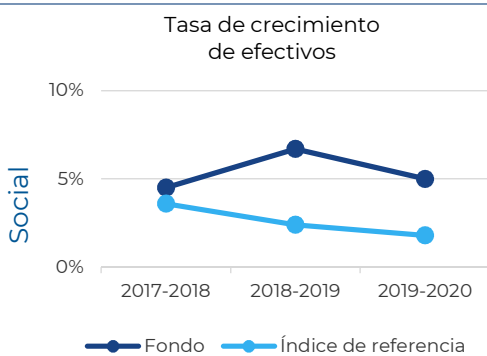


Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial*



*Datos trimestrales a 30/09/2021.

Indicadores de rentabilidad ASG



Datos semestrales a 30/06/2021. Datos comunicados con la condición de una cobertura de la cartera >80% por Trucost.

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 35/50	ODS	Nombre	Numero de empresas	Ejemplos de empresas
Es decir: Cifra de negocio ODS	69,6%	3	Salud y bienestar	18	AstraZeneca
Puntuación Iniciativas	28/50	4	Educación de calidad	2	Relx
Puntuación Impacto	62/100	6	Agua limpia y saneamiento	3	Vow
		7	Energía asequible y no contaminante	12	Voltaia
		8	Trabajo digno y crecimiento económico	5	SAP
		9	Industria, innovación e infraestructura	5	Cellnex
		11	Ciudades y comunidades sostenibles	10	Halma
		12	Producción y consumo responsables	14	Chr. Hansen
		16	Paz, justicia e instituciones sólidas	6	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 30/06/2021

Actividad del fondo

Cinco últimos análisis ASG (del universo de inversión inicial)					
Nombre	Países	¿Empresa en cartera?	Calif. ASG	Evolución de la calificación	
RENEWCELL	Suecia	NO	6,7/10	Primera calificación	
ALFEN BEHEER	Países Bajos	NO	6,8/10	Primera calificación	
ZALANDO	Alemania	NO	7,1/10	Subiendo	
SIEMENS	Alemania	NO	6,4/10	Subiendo	
ADIDAS	Alemania	SI	6,9/10	Subiendo	

La calificación ASG no es el único criterio que determina la inversión en una empresa. También se tienen en cuenta otros criterios

Comentario

El compromiso colaborativo forma parte integral del enfoque de inversor responsable de La Financière de l'Echiquier (LFDE). De esta manera, participamos por segundo año consecutivo en la *Non-Disclosure Campaign* de CDP, una ONG que aboga por una mayor transparencia en las prácticas medioambientales de las empresas. Los inversores que participan en esta campaña se comprometen colectivamente con las empresas en las que invierten en favor de la comunicación estandarizada de sus datos medioambientales y climáticos. Se envían a las empresas cuestionarios específicos centrados en tres temáticas: cambio climático, agua y bosques. Los datos recopilados son fundamentales, entre otras cosas porque permiten a todos los agentes del mercado medir la huella de carbono de sus carteras. LFDE se comprometió este año con 34 empresas en su calidad de interlocutor principal ("lead investor") y respaldó el compromiso asumido por otros inversores ("co-sign investor") en 90 empresas. Observamos un respaldo creciente por parte de las empresas contactadas en relación con este enfoque, con una tasa de respuesta a los cuestionarios de CDP en crecimiento en comparación con la campaña anterior.

Metodología

	Cobertura	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Cobertura	2018	2019	2020
Tasa de crecimiento de efectivos	Cartera	94,4%	97,0%	91,8%	Porcentaje de mujeres en el consejo de administración	Cartera	-	100,0%	69,5%
	Índice de referencia	91,3%	91,3%	94,8%		Índice de referencia	-	66,8%	77,7%
Método de cálculo: (Número de empleados año N/Numero de empleados año N-1)-1					Método de cálculo: (Número de mujeres en el consejo/Número total de miembros del consejo)				
	Cobertura	Jun 2019	Jun 2020	Jun 2021		Cobertura	Jun 2019	Jun 2020	Jun 2021
Porcentaje de firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cartera	100,0%	100,0%	100,0%	Datos de carbono	Cartera	96,4%	100,0%	96,9%
	Índice de referencia	100,0%	100,0%	100,0%					

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 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, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost