



ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE A

OTTOBRE 2021 (dati al 31/10/2021)



Echiquier Major SRI Growth Europe è un fondo di selezione di titoli ("stock-picking"). Il suo universo d'investimento sono le large cap di crescita con posizioni affermate di leadership nel loro settore.



983 M€ Patrimonio netto
373,85 € NAV

Caratteristiche

Lancio	11/03/2005
Codice ISIN	FR0010321828
Codice Bloomberg	ECHMAJR FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI EUROPE NR
Classification SFDR	Articolo 8

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	2,392% tasse incluse
Commissione di performance	No
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	Mezzogiorno
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	Société Générale
Depositario	BNP Paribas Securities Services

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	13,8	18,7	16,4
Volatilità indice di rif.	12,4	19,6	16,7
Sharpe ratio	2,6	1,1	1,0
Beta	0,9	0,9	0,9
Correlazione	0,8	0,9	0,9
Information ratio	-1,0	0,9	0,6
Tracking error	7,5	6,8	6,2
Max. drawdown del fondo	-7,8	-31,5	-31,5
Max. drawdown dell'indice	-4,9	-35,3	-35,3
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	208,0	208,0

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

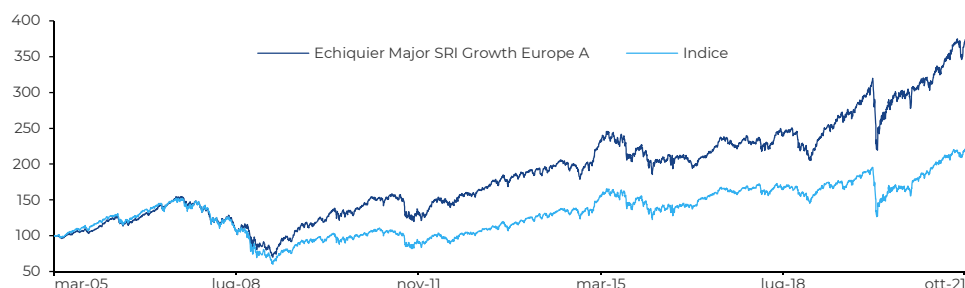
Commento del gestore

Echiquier Major SRI Growth Europe A cresce del 6,60% nel mese e del 19,89% dall'inizio dell'anno.

Il mercato registra un rimbalzo e torna ad apprezzare i titoli di qualità. Il contesto si dimostra quindi più favorevole al fondo, che sta battendo l'indice nonostante la continua risalita dei tassi. I risultati del terzo trimestre delle aziende in portafoglio sono complessivamente positivi. Tra i principali contributori troviamo NOVO NORDISK, che ha innalzato le sue prospettive annuali grazie ai successi di alcune terapie come Ozempic, GLP-1 e Wegovy. INFINEON TECHNOLOGIES ha presentato prospettive convincenti a medio termine, basate su due vettori di crescita: la digitalizzazione e l'elettrificazione. EDP RENOVAVEIS pubblica dei risultati positivi e il mercato sta gradualmente tornando verso le energie rinnovabili. Sono soltanto due i detrattori nel corso del mese: VISA e LONDON STOCK EXCHANGE. VISA risente di previsioni che sono leggermente inferiori alle aspettative, mentre un cambiamento dell'indice potrebbe anche essere preso in considerazione. LONDON STOCK EXCHANGE delude nel segmento Data & Analytics. Siamo fiduciosi nei confronti di entrambi i titoli. Abbiamo approfittato della rotazione all'inizio del mese per rafforzare DASSAULT SYSTEMES e PARTNERS GROUP.

Gestori: Adrien Bommelaer, Paul Merle

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



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+6,6	+4,7
YTD	+19,9	+21,6
3 anni	+65,2	+38,3
5 anni	+87,8	+56,3
10 anni	+179,0	+138,5
Dal lancio	+273,9	+120,8

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+34,3	+41,9
3 anni	+18,2	+11,5
5 anni	+13,4	+9,3
10 anni	+10,8	+9,1
Dal lancio	+8,2	+4,9

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2012	+7,8	+5,8	+0,4	-0,1	-4,1	-0,4	+4,6	+1,2	+0,4	+0,5	+2,9	+0,5	+24,2	+14,4
2013	+2,3	+2,1	+2,8	+0,0	+2,1	-5,1	+5,0	-2,1	+4,5	+0,9	+1,9	+0,6	+18,6	+19,8
2014	-3,9	+4,6	+0,1	+1,2	+2,9	-1,1	-2,4	-1,8	-1,7	-1,1	+7,8	+0,6	+4,5	+6,8
2015	+9,5	+6,6	+1,0	-0,2	+1,3	-4,7	+3,5	-9,1	-2,7	+5,6	+3,0	-4,1	+7,5	+8,2
2016	-5,7	-1,8	+1,5	+0,6	+3,5	-3,1	+2,1	-0,6	-1,0	-4,0	+0,8	+4,0	-4,0	+2,6
2017	-0,0	+3,2	+4,2	+2,9	+1,9	-2,8	-1,3	-0,4	+3,0	+3,5	-4,6	+0,2	+9,6	+10,2
2018	+2,3	-2,7	-1,4	+3,4	+4,0	-0,3	+1,5	+1,8	-1,9	-7,3	-1,3	-6,0	-8,3	-10,6
2019	+5,2	+6,1	+4,9	+3,9	-2,1	+5,0	+2,6	+0,6	+0,9	+2,0	+3,6	+1,8	+40,0	+26,1
2020	+0,8	-5,6	-9,9	+6,8	+3,7	+2,9	+0,1	+3,5	-0,6	-5,9	+9,4	+2,4	+6,1	-3,3
2021	-0,8	-0,6	+4,5	+3,2	+1,1	+3,6	+2,9	+3,3	-5,0	+6,6			+19,9	+21,6

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 (dal 2013). Fino al 2012, invece, la performance dell'indice di riferimento non teneva 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

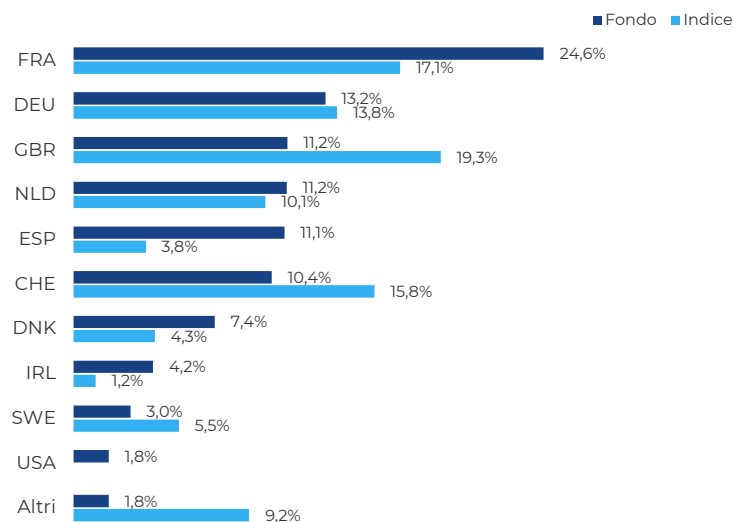
EV/Fatt. 2021	8,6
PER 2021	39,2
Rendimento	1,1%
Active share	79,5%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	0,2%
Numero posizioni	32
Capitalizzazione media (M€)	105 684
Capitalizzazione mediana (M€)	51 968

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

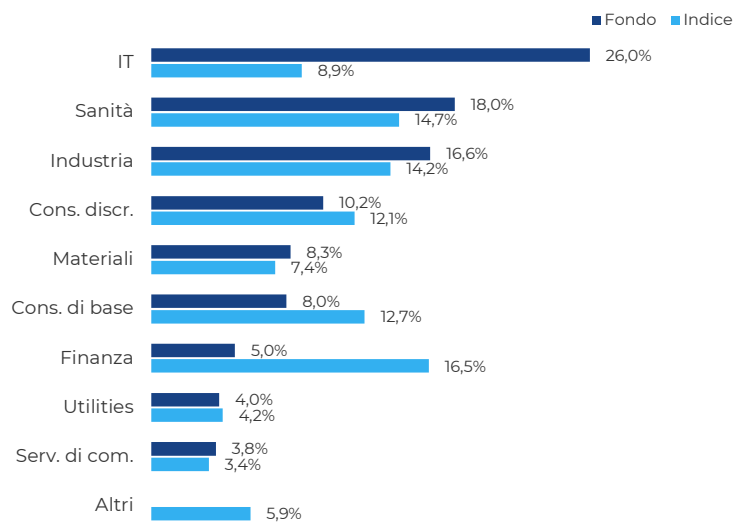
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

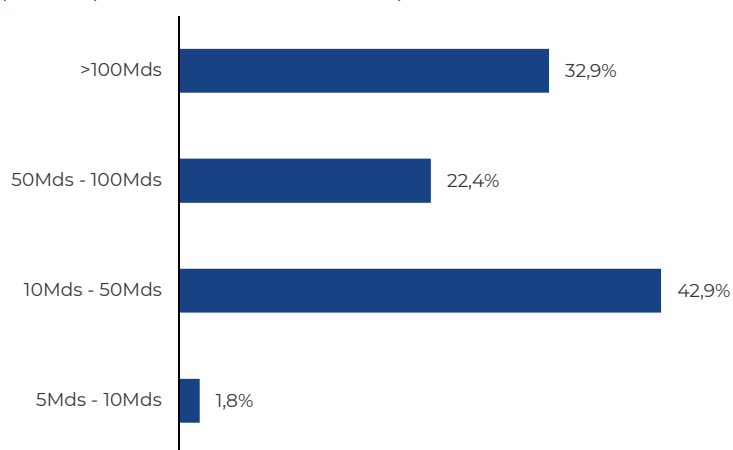
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Novo Nordisk	DNK	Sanità	5,2
Infineon Technologies	DEU	IT	5,2
ASML	NLD	IT	5,0
Teleperformance	FRA	Industria	4,3
Accenture	IRL	IT	4,2
DSM	NLD	Materiali	4,1
EDP Renovaveis	ESP	Utilities	4,0
Cellnex	ESP	Serv. di com.	3,8
Legrand	FRA	Industria	3,8
Dassault Systèmes	FRA	IT	3,6
Peso delle prime 10 posizioni:			43,2%

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Infineon Technologies	+13,7	+0,7
Novo Nordisk	+13,3	+0,6
Accenture	+12,3	+0,5
Peso delle 3 contributori:		14,6%

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Visa	-4,8	-0,1
London SE	-3,0	-0,1
Stora Enso	-0,6	+0,0
Peso delle 3 contributori:		6,1%

Fonte: LFDE

Dati ESG

Percentuale di esclusione*	35,66%	
Punteggio ESG minimo	6,0/10	
	Fondo	Universo di partenza**
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG	32	286
% di titoli coperti dall'analisi ESG	100%	95%
Punteggio medio ESG ponderato	7,2/10	6,3/10

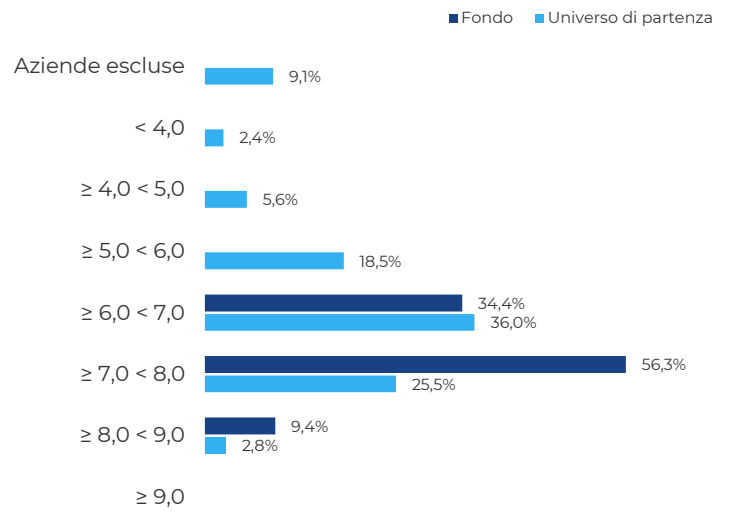
*Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG
**Al 30/09/2021

Migliori punteggi ESG del Fondo

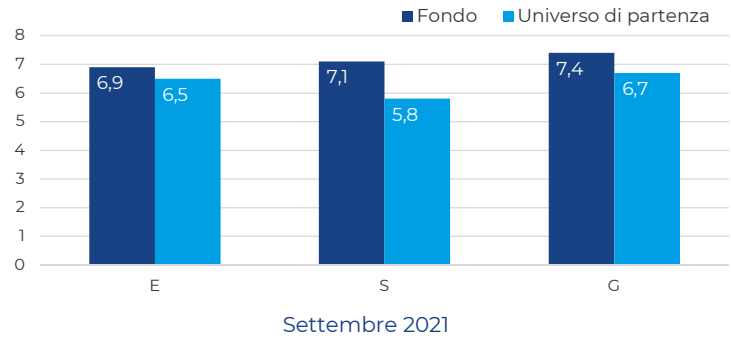
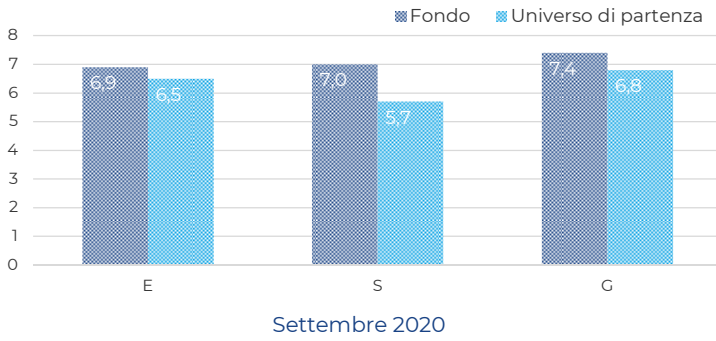
Titolo	Paese	Punt. ESG	E	S	G
L'OREAL	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Paesi Bassi	8,1	8,2	7,7	8,2
RELX	Regno U.	8,0	8,2	7,7	8,1
AMADEUS IT	Spagna	7,9	7,3	8,2	7,9
DSM	Paesi Bassi	7,8	8,4	7,2	7,9

Peso dei 5 punteggi ESG migliori: **17,5%**

Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza*

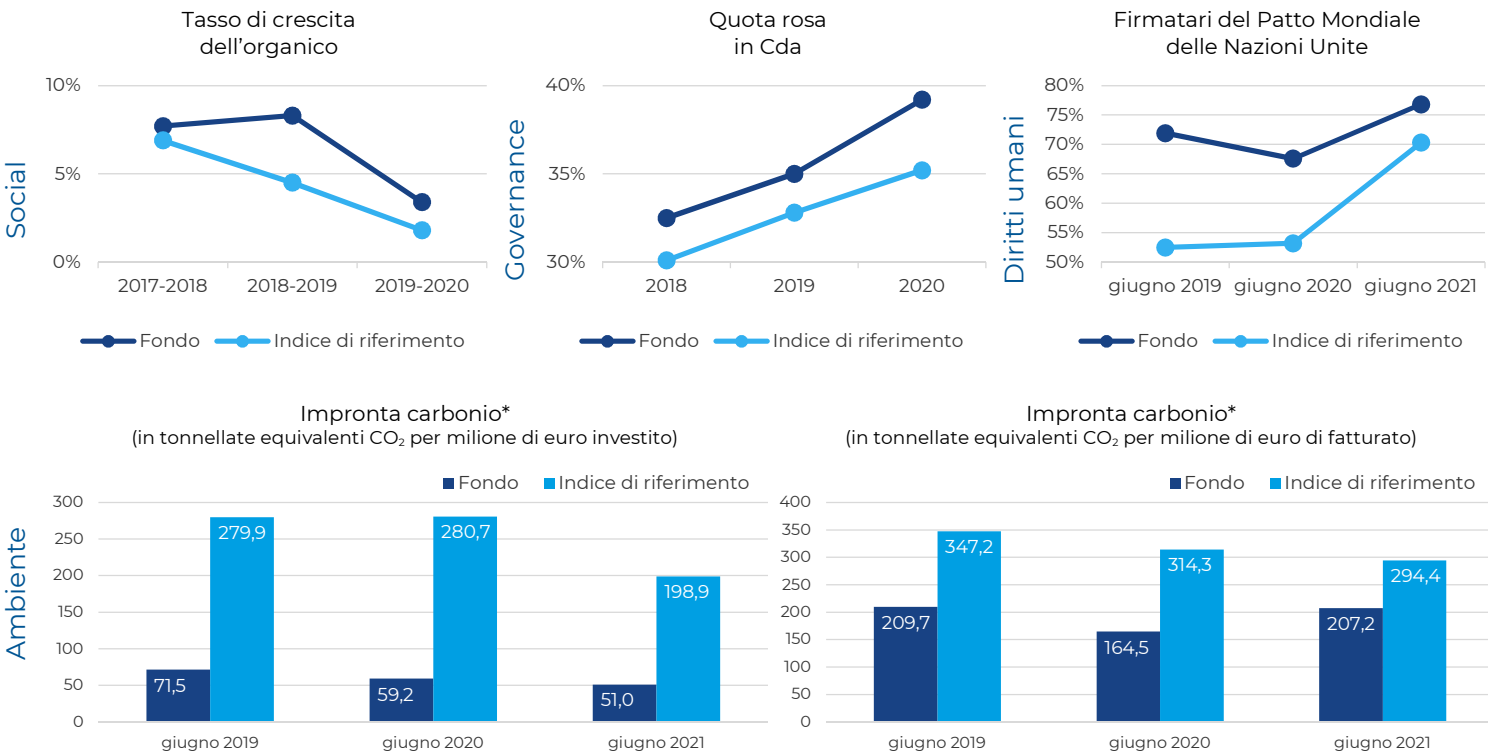


Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza*



*Dati trimestrali al 30/09/2021.

Indicatori di performance ESG



Dati semestrali al 30/06/2021. Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost.

Vita del fondo

Le ultime cinque analisi ESG (dell'universo di partenza)

Titolo	Paese	Società in portafoglio?	Punt. ESG	Evoluzione del punteggio
ALFA LAVAL	Svezia	NO	7,0/10	Prima valutazione
KINGSPAN	Irlanda	NO	6,2/10	Crescente
ZALANDO	Germania	Sì	7,1/10	Crescente
SIEMENS HEALTHINEERS	Germania	Sì	6,4/10	Crescente
ADIDAS	Germania	NO	6,9/10	Crescente

Il punteggio ESG non è l'unico criterio che determina l'investimento in un'azienda. Anche altri criteri sono presi in considerazione

Commento

Viste le critiche mosse dal recente rapporto dell'Inspection Générale des Finances (IGF) e, più in generale, dal mercato, la *governance* del Label SRI del governo francese è stata completamente rivista. Il comitato di *governance* del Label include ora un panel più ampio di *stakeholder* indipendenti da cui sono usciti gli esponenti di banche e assicurazioni. Nella nuova compagine è presente una sola società di gestione (Groupama AM).

Si aggiungono una revisione del comitato del label presieduto da Michèle PAPPALARDO, e la creazione di un team dedicato all'interno di Finance for Tomorrow per le attività di segreteria.

L'evoluzione della normativa europea e delle metodologie di valutazione degli investimenti che tengono conto dei criteri ESG dovrebbe spingere le autorità francesi a una revisione più ambiziosa, a breve, delle specifiche del marchio.

Sosteniamo il Label ISR, che si è imposto sulla piazza di Parigi come uno dei riferimenti centrali per l'investimento responsabile: oltre 786 fondi labelizzati, di 147 case di gestione, per un AuM complessivo di € 603 Md circa (fine ottobre 2021).

Metodologia

	Copertura	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Copertura	2018	2019	2020
Tasso di crescita dell'organico	Portafoglio	97,0%	93,9%	98,0%	Quota rosa in Cda	Portafoglio	93,9%	100,0%	79,5%
	Indice di riferimento	95,5%	93,9%	94,8%		Indice di riferimento	94,3%	98,5%	77,7%
Metodo di calcolo: (Numero di dipendenti anno N/numero di dipendenti anno N-1)-1					Metodo di calcolo: (Numero di donne in Consiglio/numero totale di amministratori)				
Percentuale di firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Copertura	Giu 2019	Giu 2020	Giu 2021	Dati carbonio	Copertura	Giu 2019	Giu 2020	Giu 2021
	Portafoglio	100,0%	100,0%	100,0%		Portafoglio	100,0%	100,0%	97,8%
	Indice di riferimento	100,0%	100,0%	100,0%					

La tabella sopra riportata indica i tassi di copertura dei dati per ogni indicatore di performance ESG qui presentato.

Non abbiamo riscontrato alcuna difficoltà nella misura di questi indicatori di performance ESG.

ESG: criteri Ambientali, Sociali e di Governance. A La Financière de l'Echiquier, il punteggio di governance rappresenta il 60% del punteggio ESG.

Per maggiori informazioni relative alle metodologie di calcolo degli indicatori ESG e al nostro approccio quale investitore responsabile, si faccia riferimento al nostro Codice di Trasparenza e ai documenti disponibili sul nostro sito internet al seguente indirizzo: www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/

Fonti: La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost