



ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE I

DICEMBRE 2021 (dati al 31/12/2021)



Echiquier Positive Impact Europe è un fondo con label SRI che investe in società europee le cui attività offrono soluzioni agli obiettivi di sviluppo sostenibile.



482 M€
Patrimonio netto



1 579,09 €
NAV

Caratteristiche

Lancio	07/11/2017
Codice ISIN	FR0013286911
Codice Bloomberg	ECHPOSI FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI EUROPE NR
Classification SFDR	Articolo 9

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 Securities Services

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	12,7	17,2	-
Volatilità indice di rif.	11,0	19,6	-
Sharpe ratio	1,5	1,4	-
Beta	1,0	0,8	-
Correlazione	0,9	0,9	-
Information ratio	-1,2	1,0	-
Tracking error	6,4	7,3	-
Max. drawdown del fondo	-8,2	-28,6	-
Max. drawdown dell'indice	-5,5	-35,3	-
Recupero (in n. giorni lavorativi)	26,0	81,0	-

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



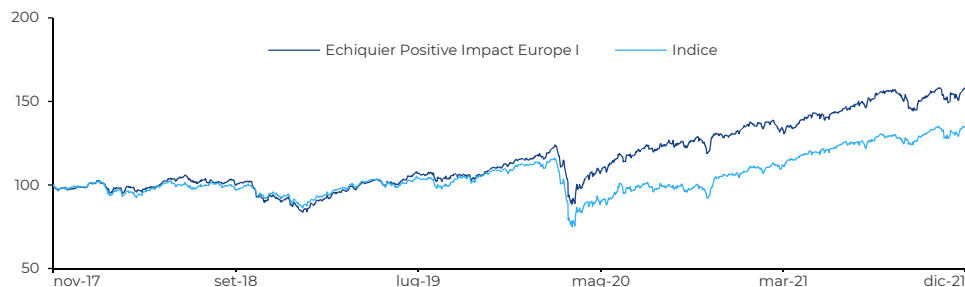
Commento del gestore

Echiquier Positive Impact Europe I cresce del 4,57% nel mese e del 17,32% dall'inizio dell'anno.

I mercati hanno chiuso il 2021 in netto rialzo dato che hanno trovato sollievo negli studi secondo cui la variante Omicron, ancorché più contagiosa, sarebbe meno grave per la salute rispetto a quelle che l'hanno preceduta, e consentirebbe di ipotizzare un esito positivo per la crisi sanitaria. In questo contesto, il fondo, che vanta una minore esposizione ai temi della riapertura, ha sottoperformato l'indice. Tra i principali contributori annoveriamo ACCCELL che ha rivisto al rialzo le sue prospettive di crescita e di margini in un mercato delle bici in forte espansione, e SCHNEIDER ELECTRIC, che ha organizzato un *Capital Market Day* in cui ha confermato la qualità del suo business, che gli consente di continuare a incrementare i margini e la crescita. Di contro, tra i peggiori contributori alla performance troviamo UMICORE, che ha annunciato la fine della crescita della sua divisione di produzione di catodi per batterie per veicoli elettrici dato che i produttori hanno velocemente adottato la tecnologia ad alto contenuto di nichel, abbandonando quella più in voga in UMICORE. Nonostante l'annuncio contestuale di una partnership a lungo termine con VOLKSWAGEN, l'investment case è rimesso in discussione per diversi anni. Abbiamo quindi liquidato la posizione.

Gestori: Adrien Bommelaer, Luc Olivier, Paul Merle

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



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+4,6	+5,5
YTD	+17,3	+25,1
3 anni	+84,0	+52,5
Dal lancio	+57,9	+34,8

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+17,3	+25,1
3 anni	+22,5	+15,1
Dal lancio	+11,6	+7,5

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
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

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.

4 stelle nella categoria Morningstar Europe Flex-Cap Equity al 30/11/2021. © 2021 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar; (2) ne sono vietate la riproduzione o ridistribuzione; e (3) non ne sono garantite l'accuratezza, la completezza o la tempestività. Morningstar o i suoi content provider non possono essere ritenuti responsabili di eventuali danni o perdite legati all'utilizzo di queste informazioni. Le performance passate non anticipano le performance future.

Profilo del Fondo

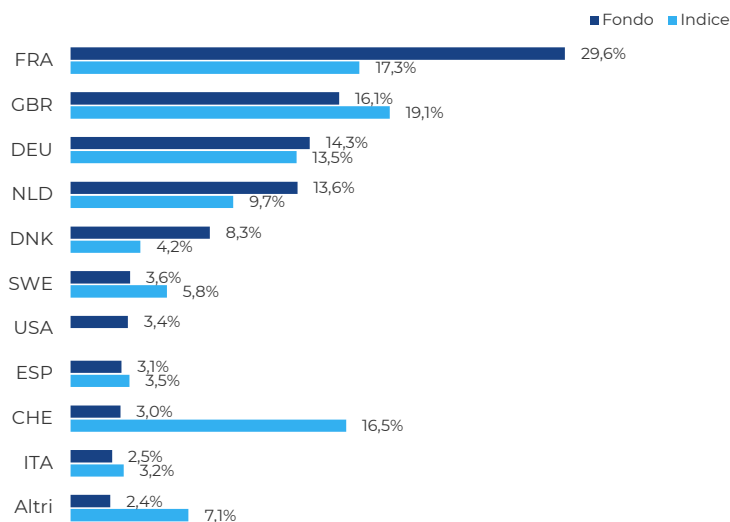
EV/Fatt. 2022	6,3
PER 2022	32,8
Rendimento	1,3%
Active share	84,5%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	0,9%
Numero posizioni	37
Capitalizzazione media (M€)	73 917
Capitalizzazione mediana (M€)	16 806

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

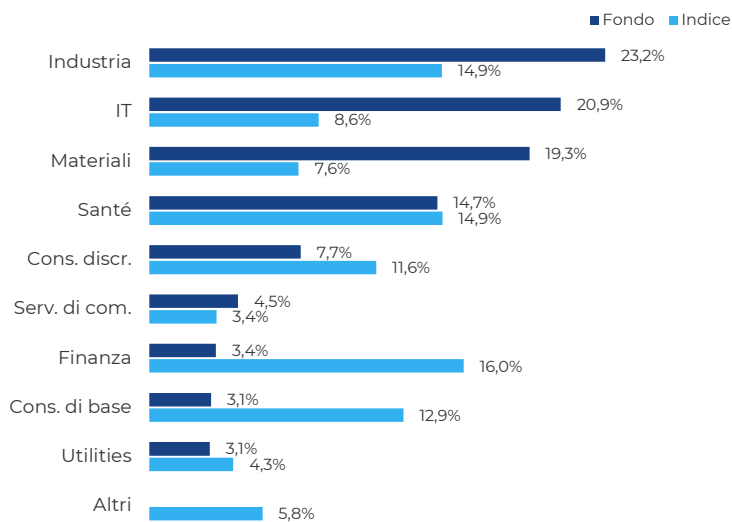
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

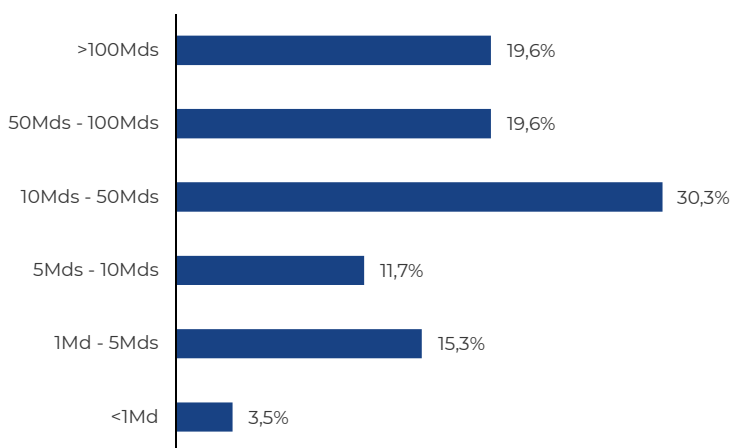
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Schneider Electric	FRA	Industria	4,5
Croda	GBR	Materiali	4,5
Novo Nordisk	DNK	Sanità	4,3
DSM	NLD	Materiali	4,2
ASML	NLD	IT	3,6
Visa	USA	IT	3,4
Allianz	DEU	Finanza	3,4
Covestro	DEU	Materiali	3,3
Aalberts Industrie	NLD	Industria	3,2
Air Liquide	FRA	Materiali	3,2

Peso delle prime 10 posizioni: **37,6%**

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Accell	+24,5	+0,5
Schneider Electric	+10,4	+0,4
Visa	+10,8	+0,3
Peso delle 3 contributori: 10,3%		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Sartorius Sted. Bio.	-7,5	-0,2
Soitec	-7,5	-0,2
Adevinta	-7,4	-0,1
Peso delle 3 contributori: 6,1%		

Fonte: LFDE

Dati ESG

Percentuale di esclusione*		76,4%	
Punteggio ESG minimo		6,5/10	
	Fondo	Universo di partenza**	
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG	37	1941	
% di titoli coperti dall'analisi ESG	100%	47%	
Punteggio medio ESG ponderato	7,4/10	5,8/10	

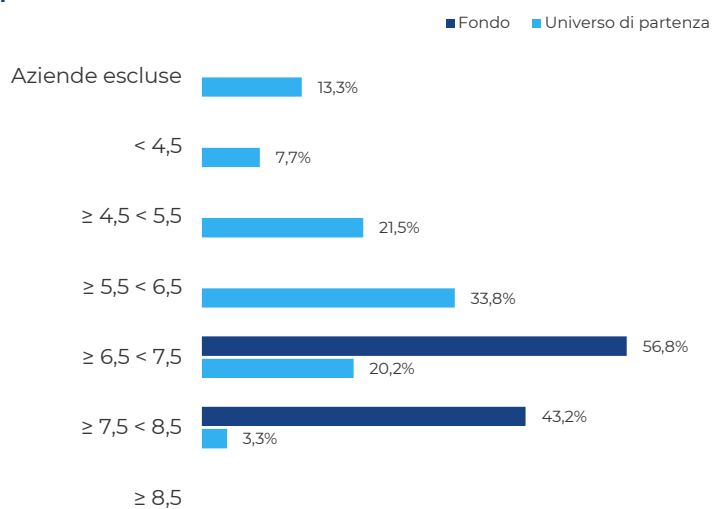
*Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG
**Al 31/12/2021

Migliori punteggi ESG del Fondo

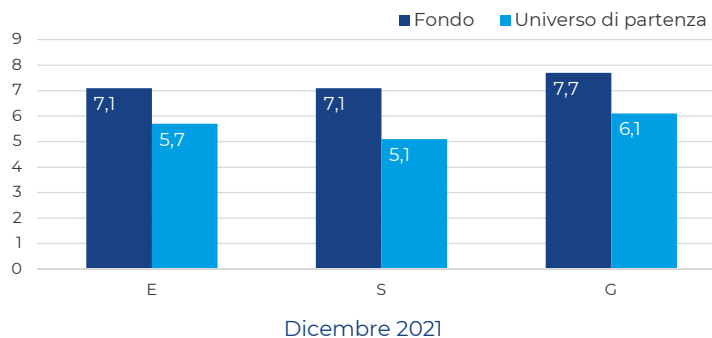
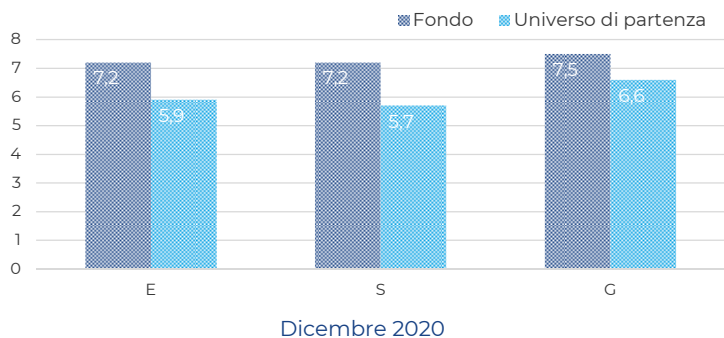
Titolo	Paese	Punt. ESG	E	S	G
SCHNEIDER ELECTRIC	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Paesi Bassi	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Germania	8,1	7,7	7,4	8,5
WAVESTONE	Francia	8,1	7,0	8,0	8,3

Peso dei 5 punteggi ESG migliori: **16,0%**

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

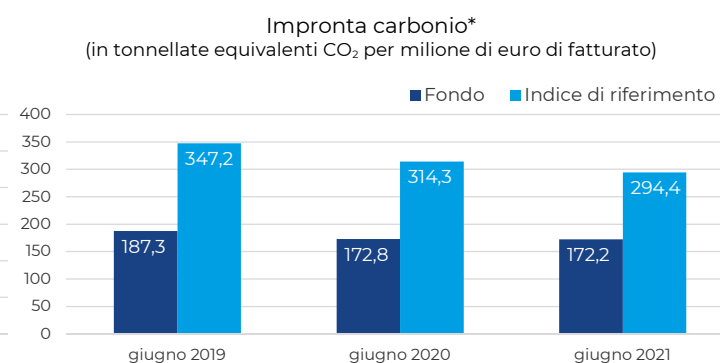
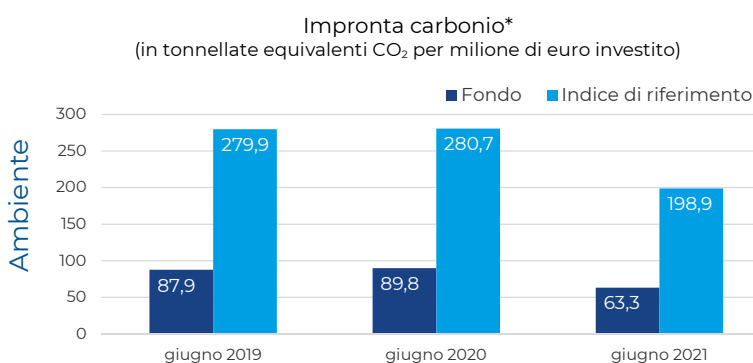
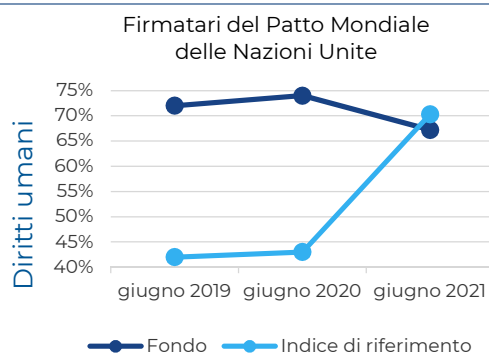
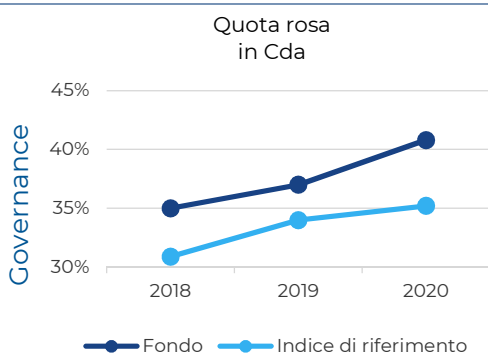
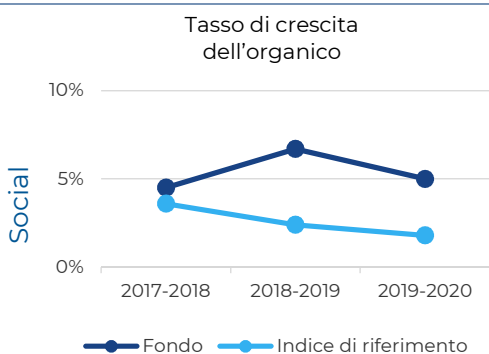


Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza*



*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.

Contributo agli Obiettivi per lo sviluppo sostenibile dell'ONU (SDGs)

Profilo SDG del portafoglio		Focus sui 9 SDGs «Solutions»			
Score Solutions	Score medio 35/50	SGD	Titolo	N. di società	Esempio di aziende
Ossia: fatturato SDG	69,2%	3	Salute e benessere	19	AstraZeneca
Score Initiatives	26/50	4	Istruzione di qualità	1	Relx
Score Impact	61/100	6	Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	3	Vow
		7	Energia pulita e accessibile	11	Soitec
		8	Lavoro dignitoso e crescita economica	4	SAP
		9	Industria, innovazione e infrastruttura	3	ASML
		11	Città e comunità sostenibili	8	Halma
		12	Consumo e produzione responsabili	12	Chr. Hansen
		16	Pace, giustizia e istituzioni solide	6	Visa

Score Solutions: contributo di un'azienda sulla base del fatturato generato dai suoi prodotti e servizi in risposta a uno dei nove SDGs «business oriented» secondo la metodologia di La Financière de l'Echiquier. 5 punti = 10% del fatturato.

Score Initiatives: contributo di un'azienda agli SDGs attraverso l'implementazione di iniziative significative. I punti sono attribuibili alle varie iniziative che rispondono ai 17 SDGs, quali l'investimento nelle ricerca, prezzi differenziati per i clienti più disagiati o iniziative di riciclaggio.

Score Impact: Score Solutions + Score Initiatives

Per maggiori informazioni si faccia riferimento al Report d'impatto di Echiquier Positive Impact Europe disponibile su: www.lfde.com/it

Dati semestrali al 30/06/2021

Vita del fondo

Le ultime cinque analisi ESG (dell'universo di partenza)					
Titolo	Paese	Società in portafoglio?	Punt. ESG	Evoluzione del punteggio	
KALERA	Norvegia	NO	5,8/10	Prima valutazione	
SVENSKA CELLULOSA	Svezia	Sì	7,2/10	Crescente	
NEOEN	Francia	Sì	7,0/10	Crescente	
ALFA LAVAL	Svezia	NO	7,0/10	Prima valutazione	
KINGSPAN	Irlanda	NO	6,2/10	Crescente	

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

Commento

Nel dicembre del 2021, La Financière de l'Echiquier (LFDE) ha ottenuto il label SRI del governo francese per altri tre fondi: Echiquier Impact et Solidaire, Echiquier Health ed Echiquier High Yield Europe.

Si amplia così il numero di expertise LFDE con label SRI con un fondo solidale *labelizzato*, tra l'altro, Finansol, un fondo dedicato al tema della salute e un fondo obbligazionario investito nel debito ad alto rendimento.

Queste nuove *labelizzazioni* portano a dodici il numero di fondi che hanno ottenuto il label del Ministero dell'Economia e delle Finanze, che certifica processi di gestione inclusivi dei criteri ESG. Il 47% del patrimonio gestito da LFDE vanta ora il label SRI. Con 7,7 miliardi di euro in gestione, l'offerta SRI e Impact di LFDE supera la soglia del 53% dell'AUM.

Metodologia

	Copertura	2017-2018	2018-2019	2019-2020	Copertura	2018	2019	2020	
		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)			
Tasso di crescita dell'organico	Portafoglio	94,4%	97,0%	91,8%	Portafoglio	-	100,0%	69,5%	
	Indice di riferimento	91,3%	91,3%	94,8%	Indice di riferimento	-	66,8%	77,7%	
Percentuale di firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Portafoglio	100,0%	100,0%	100,0%	Dati carbonio	Portafoglio	96,4%	100,0%	96,9%
	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