



ECHIQUEUR CREDIT SRI EUROPE A

APRILE 2023 (dati al 30/04/2023)



Echiquier Credit SRI Europe è un fondo di bond-picking investito perlopiù in obbligazioni corporate dell'Eurozona con, a giudizio del gestore, il miglior rischio/rendimento.



168 M€ Patrimonio netto | 155,92 € NAV

Caratteristiche

Lancio	20/07/2007
Codice ISIN	FR0010491803
Codice Bloomberg	FDEECOB FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	IBOXX EUR CORP 3-5 ANS
Classification SFDR	Articolo 8

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 SA

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	5,1	3,4	4,1
Volatilità indice di rif.	5,3	3,7	3,6
Sharpe ratio	Neg	Neg	Neg
Beta	0,9	0,9	1,0
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	0,5	0,4	-0,2
Tracking error	2,0	1,4	1,7
Max. drawdown del fondo	-6,9	-12,5	-12,5
Max. drawdown dell'indice	-7,6	-14,2	-14,2
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-

Rischio più basso | Rischio più elevato



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KID. L'indicatore di rischio parte dall'ipotesi di conservare le quote per 2 anni. Avvertenza: Il rischio reale può essere molto diverso se scegliete di ritirare il capitale prima di questa scadenza e potreste ottenere un importo minore in contropartita.

Orizzonte di investimento raccomandato

2 anni

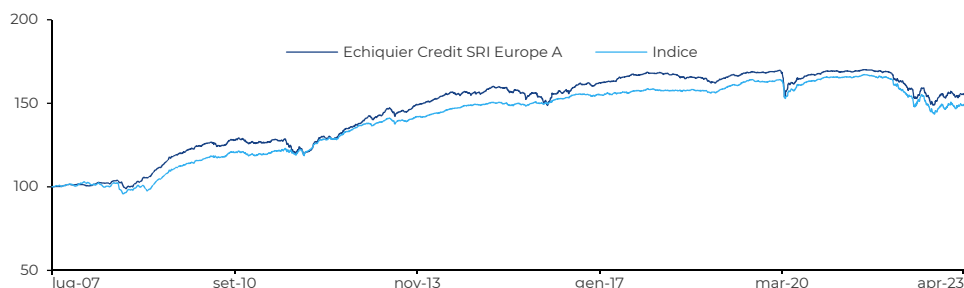
Commento del gestore

Echiquier Credit SRI Europe A cresce dello 0,50% nel mese e dell' 1,80% dall'inizio dell'anno.

La calma apparente nasconde, in realtà, una volatilità di fondo tuttora elevata sui mercati obbligazionari. Mentre i tassi e i premi per il rischio sono relativamente stabili in aprile, la curva dei rendimenti continua a subire gli scossoni legati alle variazioni nelle previsioni dell'inflazione e, di conseguenza, agli eventuali interventi delle banche centrali. L'assenza di cattive notizie nel settore bancario in Europa ha permesso di recuperare il terreno perso in seguito alla risoluzione di SVB e Credit Suisse. Eppure, navighiamo ancora in acque agitate, come evidenzia a fine mese l'acquisizione di First Republic Bank da parte di JP Morgan Chase a seguito di un'accelerazione della corsa ai depositi. Grazie a premi per il rischio leggermente inferiori e a un carry un po' più elevato, le obbligazioni investment grade sovraperformano i titoli governativi in aprile. Infine, la stagione delle pubblicazioni ha finora confermato il buono stato di salute delle società in portafoglio dove non si sono registrati movimenti di rilievo e la liquidità rimane temporaneamente elevata per poter cogliere agilmente eventuali opportunità.

Gestori: Olivier de Berranger, Uriel Saragusti

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



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+0,5	+0,7
YTD	+1,8	+2,1
3 anni	-4,2	-5,7
5 anni	-6,8	-5,2
10 anni	+6,6	+6,5
Dal lancio	+55,9	+49,6

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-2,5	-3,5
3 anni	-1,4	-1,9
5 anni	-1,4	-1,1
10 anni	+0,6	+0,6
Dal lancio	+2,9	+2,6

Storico della performance (%)

													Anno	
	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Fondo	Indice
2014	+0,5	+1,1	+0,7	+1,0	+0,5	+0,2	-0,1	+0,5	-0,3	+0,1	+0,2	-0,0	+4,0	+5,2
2015	+1,4	+0,9	-0,2	-0,0	+0,1	-1,9	+0,9	-1,0	-2,3	+2,0	+0,3	-1,5	-1,6	+0,5
2016	-1,5	+0,3	+2,4	+1,2	-0,2	-0,3	+1,9	+1,4	-0,4	+0,7	-1,1	+0,9	+5,3	+3,5
2017	+0,3	+0,3	+0,2	+0,8	+0,6	+0,4	+0,7	-0,3	+0,2	+0,7	-0,1	-0,1	+3,7	+1,6
2018	+0,2	-0,1	-0,5	+0,1	-1,1	-0,4	+0,6	-0,4	+0,2	-0,6	-0,9	-0,3	-3,1	-0,7
2019	+0,9	+0,7	+0,5	+0,7	-0,5	+0,9	+0,5	+0,3	-0,3	+0,0	-0,0	+0,2	+3,8	+4,0
2020	+0,2	-0,8	-6,1	+3,2	+0,4	+0,8	+1,0	+0,4	-0,0	+0,3	+0,9	+0,2	+0,2	+1,6
2021	-0,1	-0,3	+0,2	+0,2	-0,1	+0,2	+0,4	-0,1	-0,2	-0,4	-0,3	+0,3	-0,2	-0,2
2022	-1,2	-1,8	-0,4	-2,1	-0,7	-3,7	+3,8	-2,6	-3,2	+1,2	+2,3	-1,1	-9,3	-11,4
2023	+1,7	-1,0	+0,6	+0,5									+1,8	+2,1

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.

Il documento ha carattere commerciale e intende offrire informazioni in modo semplificato sulle caratteristiche del fondo.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KID.

4 stelle nella categoria Morningstar EUR Corporate Bond al 31/03/2023. © 2023 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

Posizioni in portafoglio	124
Numero di emittenti	96
Rating medio (strumento ratato)	BBB

Duration ⁽¹⁾⁽²⁾	4,1
Sensibilità tassi ⁽¹⁾⁽²⁾	4,0
Rendimento ⁽¹⁾⁽²⁾	4,9%
Rendimento a scadenza ⁽¹⁾	4,9%

Dati relativi alla componente obbligazionaria

(1) al netto delle obbligazioni convertibili

(2) to convention (Bloomberg)

Fonte: LFDE,

Bloomberg

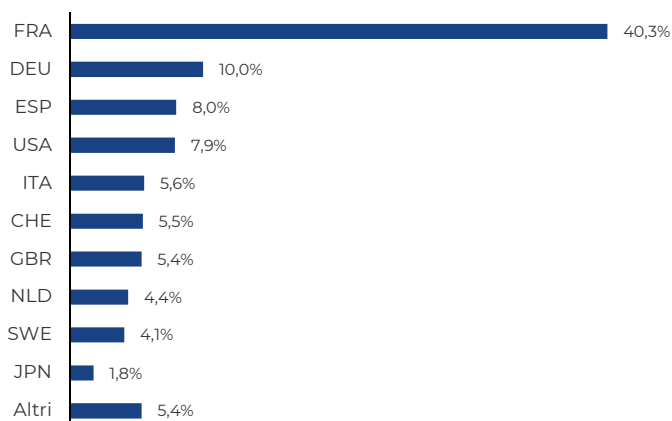
Profilo delle obbligazioni

Ripartizione per tipologia di obbligazione

Obbligazioni a tasso fisso	97,3%
Obbligazioni convertibili	2,7%

Ripartizione geografica

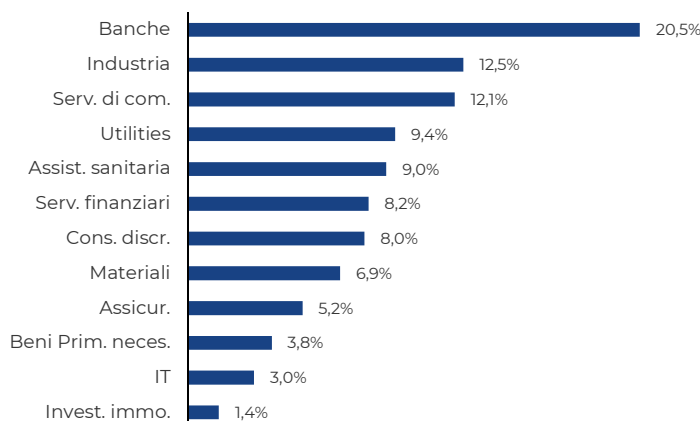
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Allianz 2.241% 07/45	DEU	Assicur.	2,3
Lonza 1.625% 04/27	CHE	Assist. san...	1,7
Nidec 0.046% 03/26	JPN	Industria	1,6
Iberdrola 1.874% 12/99	ESP	Utilities	1,6
Tele2 1.125% 05/24	SWE	Serv. di com.	1,5

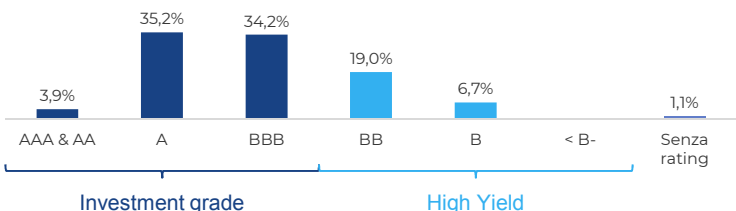
Peso delle prime 10 posizioni: **15,9%**

Fonte: LFDE

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
ZF Finance 2.25% 05/28	DEU	Cons. discr.	1,5
Axa 3.375% 07/47	FRA	Assicur.	1,5
Visa 1.5% 06/26	USA	Serv. finan...	1,4
Iliad 5.125% 10/26	FRA	Serv. di com.	1,4
Crédit Agr. 0.125% 12/27	FRA	Banche	1,4

Ripartizione per rating

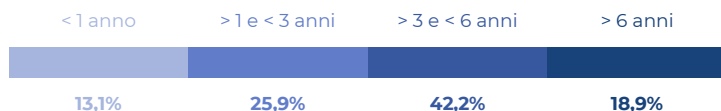
(% della componente obbligazionaria*)



* al netto delle obbligazioni convertibili. Fonte: LFDE

Ripartizione delle obbligazioni a tasso fisso

(calcolo effettuato in data della prossima call)



Fonte: LFDE

Dati ESG

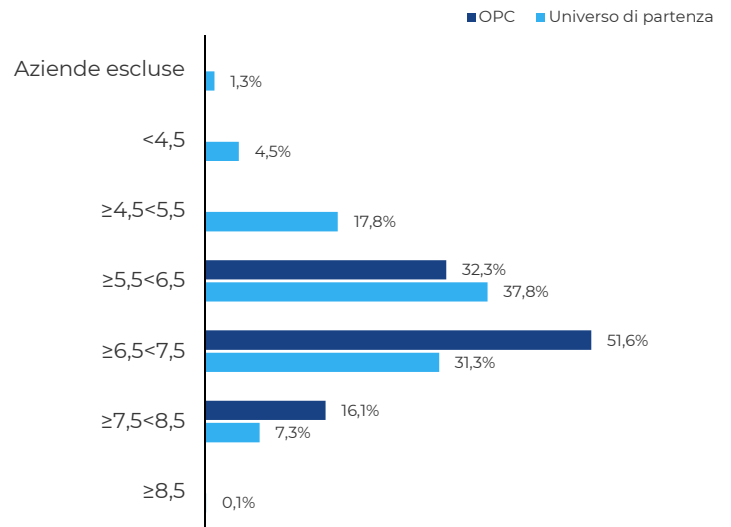
Percentuale di esclusione⁽¹⁾	25,0%	
Punteggio ESG minimo	Fondo	Universo di partenza
	5,6	
Tassi di copertura dell'analisi ESG ⁽²⁾	100%	85%
Punteggio medio ESG ponderato	6,9	6,1

⁽¹⁾Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG
⁽²⁾Percentuale del patrimonio netto investito (esclusi fondi comuni, liquidità e derivati) coperto da analisi ESG

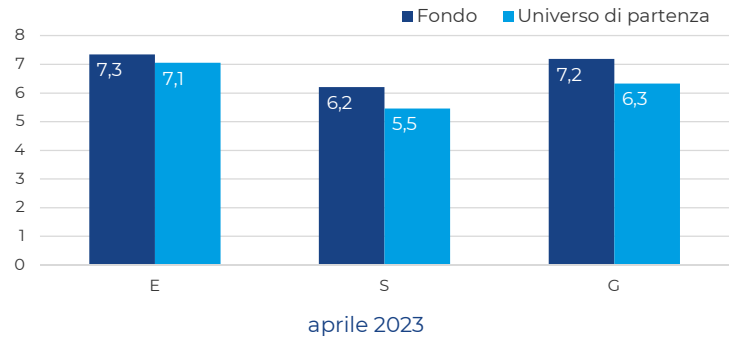
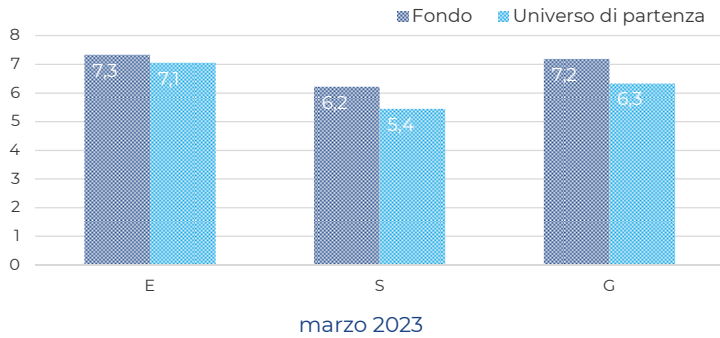
Migliori punteggi ESG del Fondo

Titoli	Paese	Punt. ESG	E	S	G
Diageo	Regno U.	8,5	7,8	8,5	8,7
Schneider Electric	Francia	8,5	9,1	8,2	8,4
Relx	Regno U.	8,2	7,4	8,4	8,3
Edp Energias De Portug...	Portogallo	8,2	9,5	8,4	7,7
Allianz	Germania	8,1	7,7	7,4	8,5

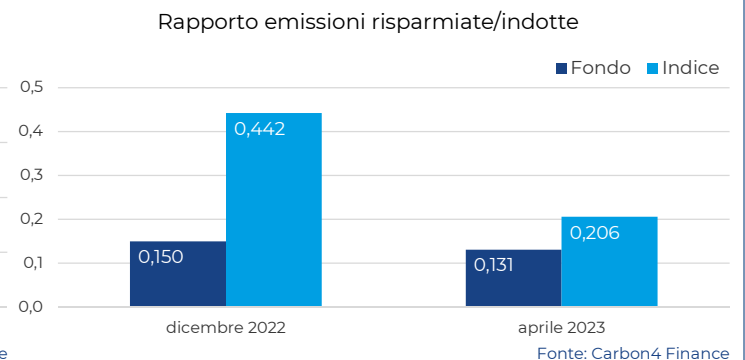
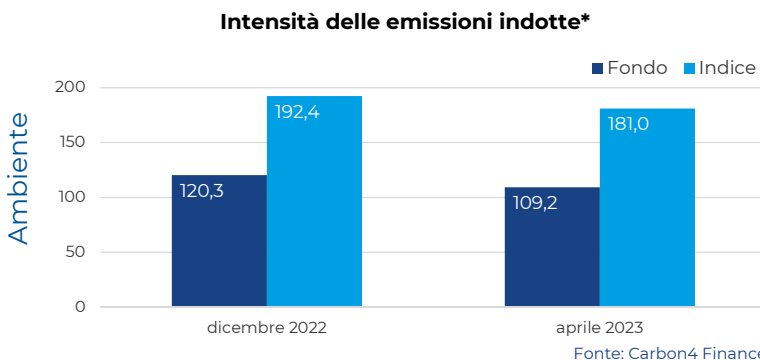
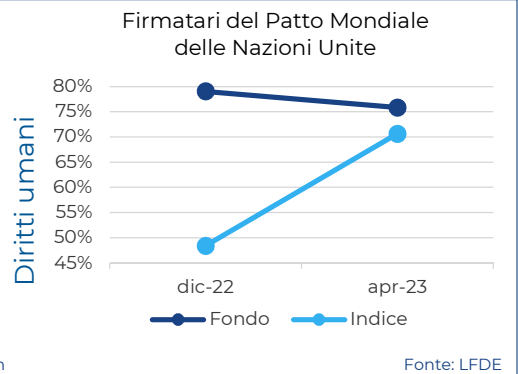
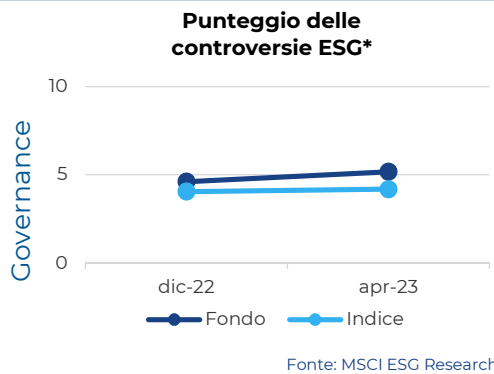
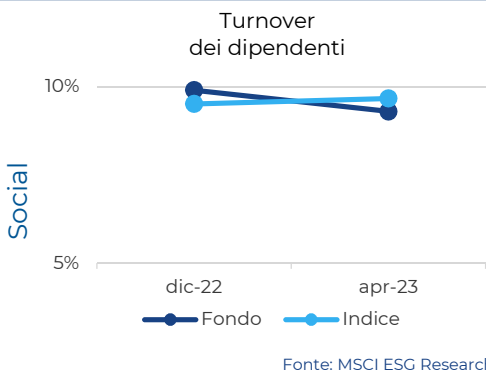
Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



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



Indicatori di performance ESG



* Il Fondo si impegna, per questi indicatori, a sovraperformare il suo indice di riferimento.

Metodologie e copertura

		30/04/2021	30/12/2022	30/04/2023		30/04/2021	30/12/2022	30/04/2023	
Turnover del personale	Portafoglio	-	78,3%	75,9%	Punteggio controversie ASG	Portafoglio	-	94,6%	99,8%
	Indice di riferimento	-	54,8%	58,9%		Indice di riferimento	-	92,2%	90,2%
					$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$				
Firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Portafoglio	-	100,0%	100,0%	Dati carbonio	Portafoglio	-	98,6%	98,7%
	Indice di riferimento	-	57,2%	78,9%		Indice di riferimento	-	89,4%	86,5%
					$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$				
					$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}_i} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i$				
<p>Non abbiamo riscontrato alcuna difficoltà nella misura di questi indicatori di performance ESG.</p> <p>ESG: criteri Ambientali, Sociali e di Governance. A La Financière de l'Echiquier, il punteggio di governance rappresenta circa il 60% del punteggio ESG.</p> <p>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/</p> <p>Fonti: La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									