



ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE A

AGOSTO 2022 (dati al 31/08/2022)



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 | 154,59 € 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 Securities Services

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	4,0	4,6	3,7
Volatilità indice di rif.	4,6	4,0	3,2
Sharpe ratio	Neg	Neg	Neg
Beta	0,8	1,1	1,0
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	0,7	0,1	-0,3
Tracking error	1,8	1,9	1,6
Max. drawdown del fondo	-10,1	-10,2	-10,2
Max. drawdown dell'indice	-11,3	-11,6	-11,6
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-

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

2 anni

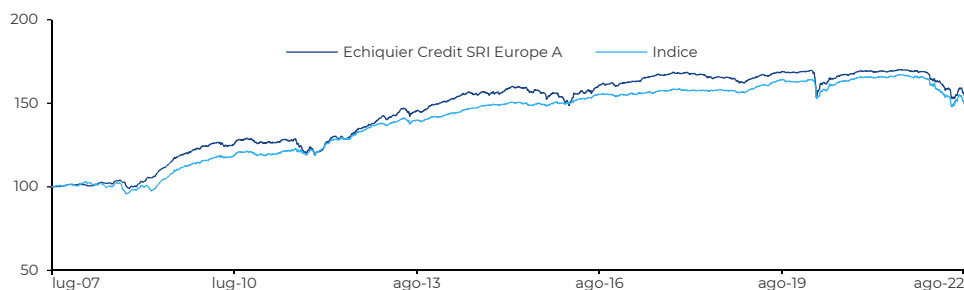
Commento del gestore

Echiquier Credit SRI Europe A scende di -2,60% nel mese e di -8,49% dall'inizio dell'anno.

Agosto è stato un mese a doppia velocità. All'inizio del periodo i mercati si sono dimostrati resilienti ma le ultime due settimane sono state difficili, con le obbligazioni in forte calo, anche se il fondo continua a registrare una performance positiva per il trimestre in corso. Il cambiamento di passo intervenuto a partire da metà agosto è dovuto alle precisazioni fornite da diversi governatori della Fed e dalla BCE in occasione, in particolare, degli incontri economici di Jackson Hole. Mentre l'inflazione rimane attestata su livelli elevati e che "in parte si auto-alimenta" (J. Powell) con un mercato del lavoro ancora dinamico, le banche centrali hanno ribadito che è prematuro parlare di un rallentamento del ritmo della stretta monetaria. L'idea secondo cui il peggioramento delle prospettive economiche avrebbe indotto le banche centrali a fare marcia indietro è stata smontata e il tasso del decennale tedesco sfiora l'1,55% contro lo 0,9% di metà agosto. Il calo è stato in parte attutito dalla componente cash del fondo e dalla sua diversificazione nelle convertibili, Tier-2 bancarie e ibride di società non finanziarie. Il fondo rimane mobile per cogliere ogni opportunità in un mercato volatile.

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	-2,6	-3,5
YTD	-8,5	-9,6
3 anni	-8,5	-9,1
5 anni	-7,4	-5,2
10 anni	+14,6	+12,2
Dal lancio	+54,6	+49,4

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-9,0	-10,4
3 anni	-2,9	-3,1
5 anni	-1,5	-1,1
10 anni	+1,4	+1,2
Dal lancio	+2,9	+2,7

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2013	-0,6	+0,2	+0,6	+2,7	+0,0	-2,3	+1,2	-0,1	+0,8	+1,9	+0,8	+0,4	+6,4	+2,8
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	+3,5
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					-8,5	-9,6

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.

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 EUR Corporate Bond al 31/07/2022. © 2022 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	110
Numero di emittenti	87
Rating medio (strumento ratato)	BBB

Duration*	3,5
Sensibilità tassi*	3,4
Yield to worst*	4,1%
Rendimento a scadenza*	4,1%

Dati relativi alla componente obbligazionaria
* al netto delle obbligazioni convertibili

Fonte: LFDE

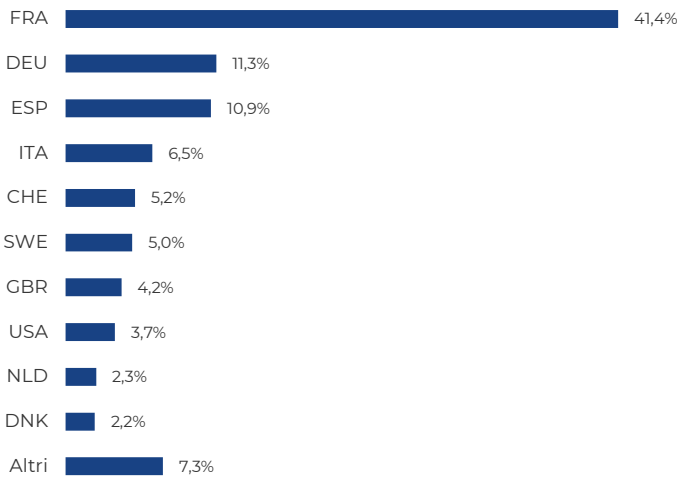
Profilo delle obbligazioni

Ripartizione per tipologia di obbligazione

Obbligazioni a tasso fisso	96,0%
Obbligazioni convertibili	4,0%

Ripartizione geografica

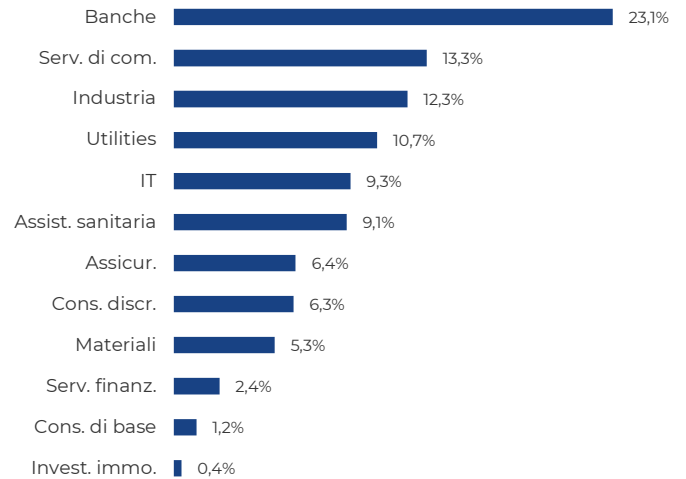
(in % sul patrimonio netto senza cash)



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
BFCM 3.0% 05/24	FRA	Banche	1,8
Tele2 1.125% 05/24	SWE	Serv. di com.	1,8
Lonza 1.625% 04/27	CHE	Assist. san...	1,8
Merck F. Serv. 0.125% 07/25	DEU	Assist. san...	1,7

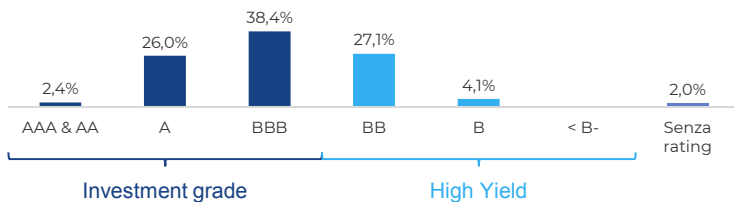
Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Nidec 0.046% 03/26	JPN	Industria	1,6
Adevinta 2.625% 11/25	NOR	Serv. di com.	1,6
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	Utilities	1,5
Cellnex 1.5% 06/28	ESP	Serv. di com.	1,5
Iliad 5.125% 10/26	FRA	Serv. di com.	1,4

Peso delle prime 10 posizioni: **17,0%**

Fonte: LFDE

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 (fonte La Financière de l'Echiquier e MSCI ESG Research)

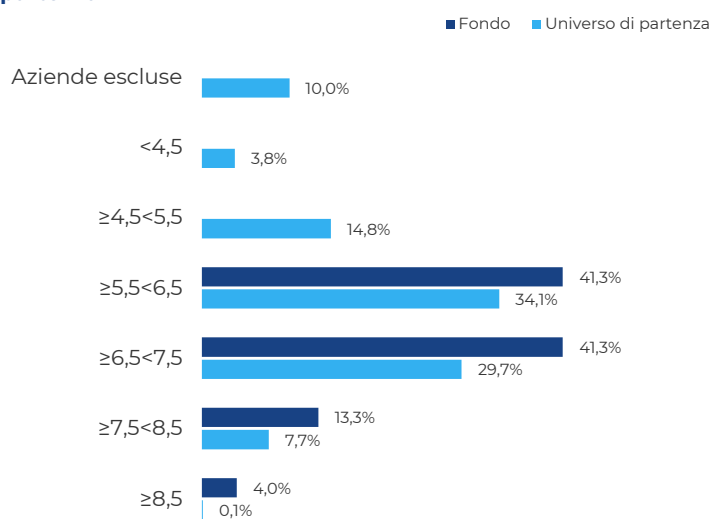
Percentuale di esclusione⁽¹⁾	28,45%	
Punteggio ESG minimo	5,5/10	
	Fondo	Universo di partenza ⁽²⁾
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG	86	928
% di titoli coperti dall'analisi ESG	100%	90%
Punteggio medio ESG ponderato	6,7/10	6,1/10

⁽¹⁾Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG
⁽²⁾Dati trimestrali al 30/06/2022

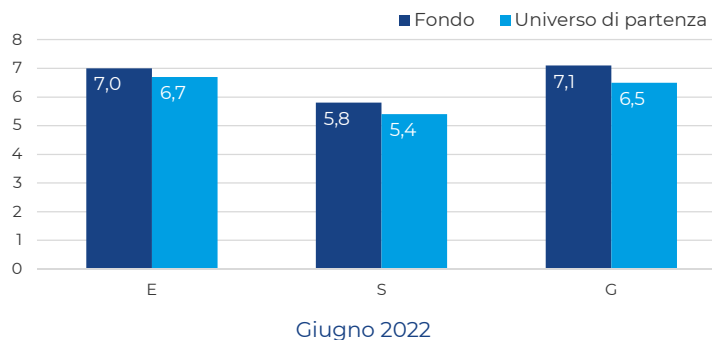
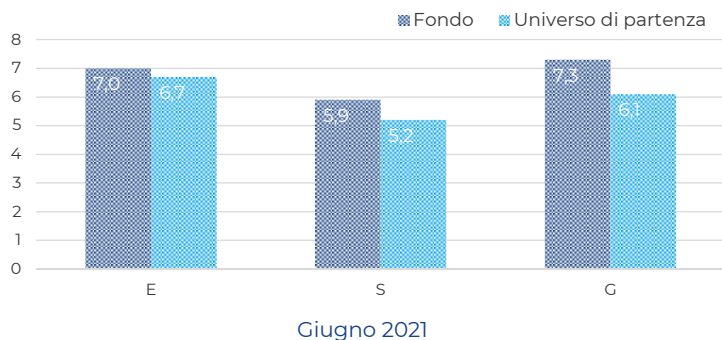
Migliori punteggi ESG del Fondo

Titolo	Paese	Punt. ESG	E	S	G
ALLIANZ	Germania	8,1	7,7	7,4	8,5
AXA	Francia	8,1	9,8	7,2	8,1
RELX	Regno U.	8,0	8,2	7,7	8,1
WORLDLINE	Francia	8,0	8,2	7,8	8,0
AIR LIQUIDE	Francia	8,0	7,1	7,9	8,2

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

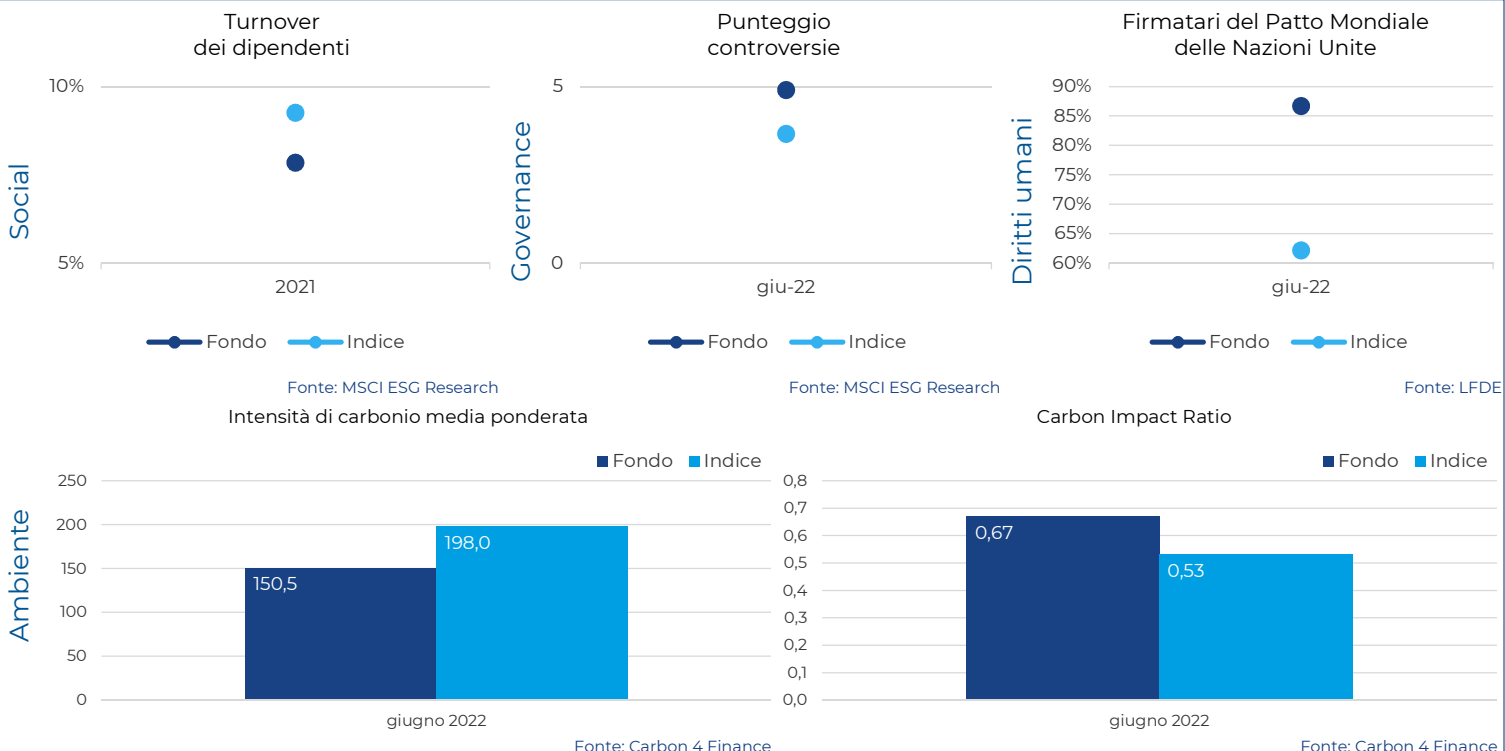


Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza*



*Dati trimestrali al 30/06/2022.

Indicatori di performance ESG**



Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che i dati climatici presenti in questo documento provengono da un nuovo fornitore. Le differenze di metodologia rispetto al fornitore precedente possono comportare delle variazioni nei dati presentati. Maggiori informazioni sulle differenze di metodologia possono essere richieste alla società di gestione.

Vita del fondo

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

Titolo	Paese	Società in portafoglio?	Punt. ESG	Evoluzione del punteggio
DEUTSCHE BOERSE	Germania	NO	7,2/10	Prima valutazione
CNP ASSURANCES	Francia	Sì	7,3/10	Crescente
SIEMENS	Germania	NO	6,6/10	Crescente

Metodologia

	Copertura	/formatdate// parsedate(\$T	/formatdate// parsedate(\$T	/formatdate// parsedate(\$T		Copertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Turnover dei dipendenti	Portafoglio	-	-	69,7%	Punteggio controversie	Portafoglio	-	-	91,8%
	Indice di riferimento	-	-	53,0%		Indice di riferimento	-	-	75,3%
					$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$				
	Copertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022		Copertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Percentuale di firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Portafoglio	-	-	100,0%	Dati carbonio	Portafoglio	-	-	94,3%
	Indice di riferimento	-	-	81,3%					
					$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$				
					$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}_i}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}_i} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i \right)$				

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, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research