



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.



170 M€ Patrimonio netto
154,22 € 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	5,2	5,0	4,0
Volatilità indice di rif.	5,4	4,4	3,5
Sharpe ratio	Neg	Neg	Neg
Beta	0,9	1,1	1,0
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	1,1	0,3	-0,2
Tracking error	2,1	1,9	1,7
Max. drawdown del fondo	-9,6	-12,5	-12,5
Max. drawdown dell'indice	-11,2	-14,2	-14,2
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-



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 

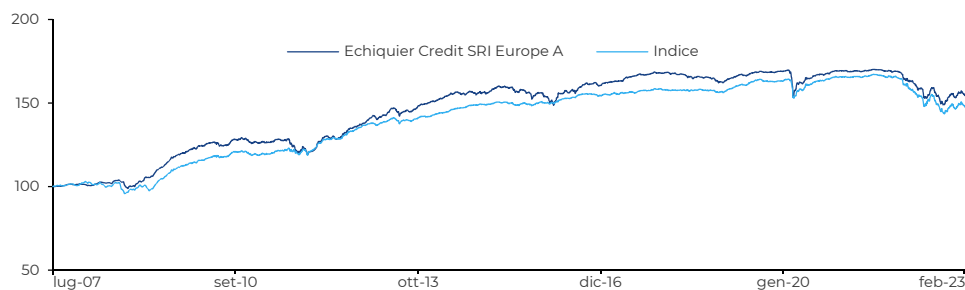
Commento del gestore

Echiquier Credit SRI Europe A scende di -1,03% nel mese e cresce dello 0,69% dall'inizio dell'anno.

Il fondo restituisce parte della performance positiva di gennaio. Spiega buona parte del calo delle valutazioni il rialzo dei tassi lungo tutta la curva nell'Eurozona mentre i premi per il rischio rimangono relativamente stabili. I mercati avevano deciso di considerare positivamente i discorsi dei banchieri centrali all'inizio del mese. Il sentiment degli investitori poggiava sull'idea di un atterraggio morbido per le economie, di una diminuzione graduale dell'inflazione e di una pausa nel ciclo di rialzo dei tassi entro l'estate. La pubblicazione, la settimana successiva, di una serie di dati da cui emergono un mercato del lavoro molto resiliente e un'inflazione forte ha però riaperto i timori. I premi per il rischio sono stati sostenuti dalla resilienza delle economie. Abbiamo allineato la duration del fondo all'indice quando il decennale tedesco si è attestato a 2,55. Sono stati aggiunti o rafforzati il conglomerato tecnologico DANAHER (2030), LVMH (2031) e il fornitore di servizi ambientali VEOLIA (2032).

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	-1,0	-1,2
YTD	+0,7	+0,6
3 anni	-8,2	-9,8
5 anni	-8,2	-6,6
10 anni	+8,8	+6,7
Dal lancio	+54,2	+47,4

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-5,9	-8,1
3 anni	-2,8	-3,4
5 anni	-1,7	-1,4
10 anni	+0,9	+0,7
Dal lancio	+2,8	+2,5

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													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											+0,7	+0,6

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 KID.

4 stelle nella categoria Morningstar EUR Corporate Bond al 31/01/2023. © 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	130
Numero di emittenti	99
Rating medio (strumento ratato)	BBB

Duration ⁽¹⁾⁽²⁾	3,9
Sensibilità tassi ⁽¹⁾⁽²⁾	3,8
Rendimento ⁽¹⁾⁽²⁾	4,9%
Rendimento a scadenza ⁽¹⁾	5,1%

Dati relativi alla componente obbligazionaria
 (1) al netto delle obbligazioni convertibili
 (2) to convention (Bloomberg)
 Fonte: LFDE, Bloomberg

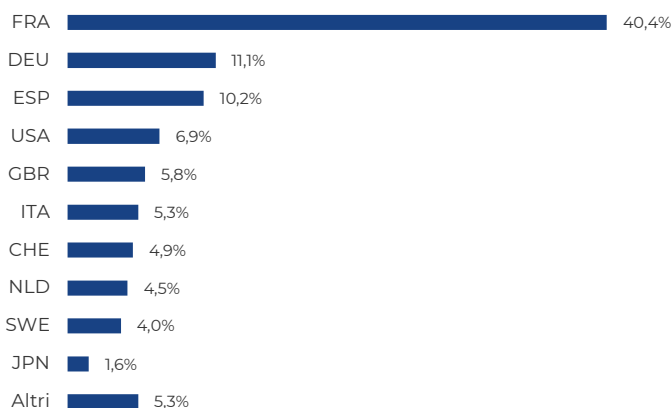
Profilo delle obbligazioni

Ripartizione per tipologia di obbligazione

Obbligazioni a tasso fisso	97,5%
Obbligazioni convertibili	2,5%

Ripartizione geografica

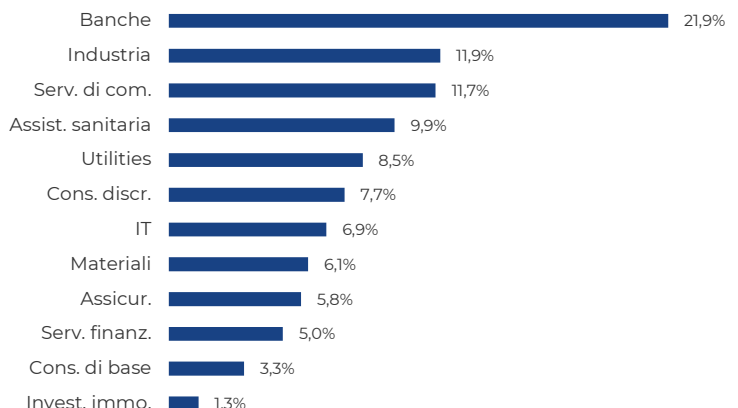
(in % sul patrimonio netto senza cash)



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.	2,2
Lonza 1.625% 04/27	CHE	Assist. san...	1,7
Merck F. Serv. 0.125% 07/25	DEU	Assist. san...	1,6
Nidec 0.046% 03/26	JPN	Industria	1,6
Iberdrola 1.874% 12/99	ESP	Utilities	1,6

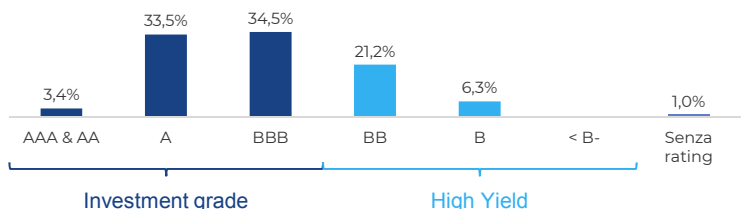
Peso delle prime 10 posizioni: 15,9%

Fonte: LFDE

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
ZF Finance 2.25% 05/28	DEU	Cons. discr.	1,5
Tele2 1.125% 05/24	SWE	Serv. di com.	1,5
Iliad 5.125% 10/26	FRA	Serv. di com.	1,4
Axa 3.375% 07/47	FRA	Assicur.	1,4
Visa 1.5% 06/26	USA	IT	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 (fonte La Financière de l'Echiquier e MSCI ESG Research)

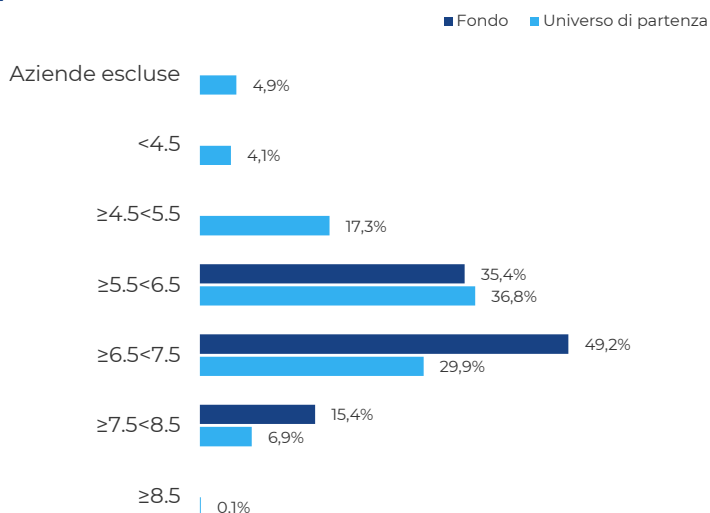
Percentuale di esclusione⁽¹⁾	24,80%	
Punteggio ESG minimo	5,6	
	Fondo	Universo di partenza
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG	98	1184
% di titoli coperti dall'analisi ESG	100%	87%
Punteggio medio ESG ponderato	6,8	6,1

⁽¹⁾Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG

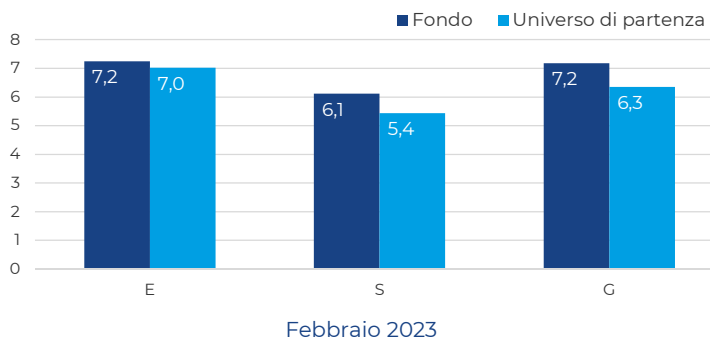
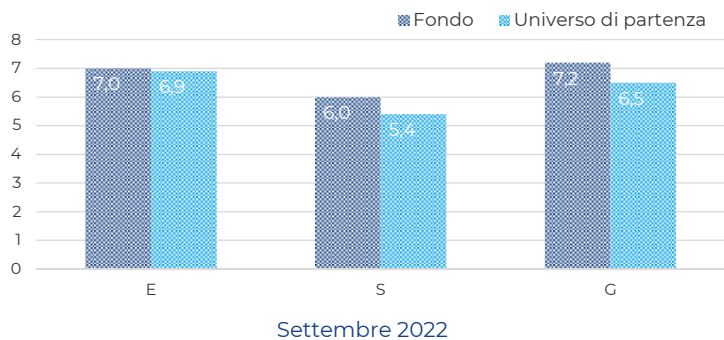
Migliori punteggi ESG del Fondo

Titolo	Paese	Punt. ESG	E	S	G
DIAGEO	Regno U.	8,5	7,8	8,5	8,7
SCHNEIDER ELECTRIC	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
RELX	Regno U.	8,2	7,4	8,4	8,3
EDP	Portogallo	8,2	9,5	8,4	7,7
ALLIANZ	Germania	8,1	7,7	7,4	8,5

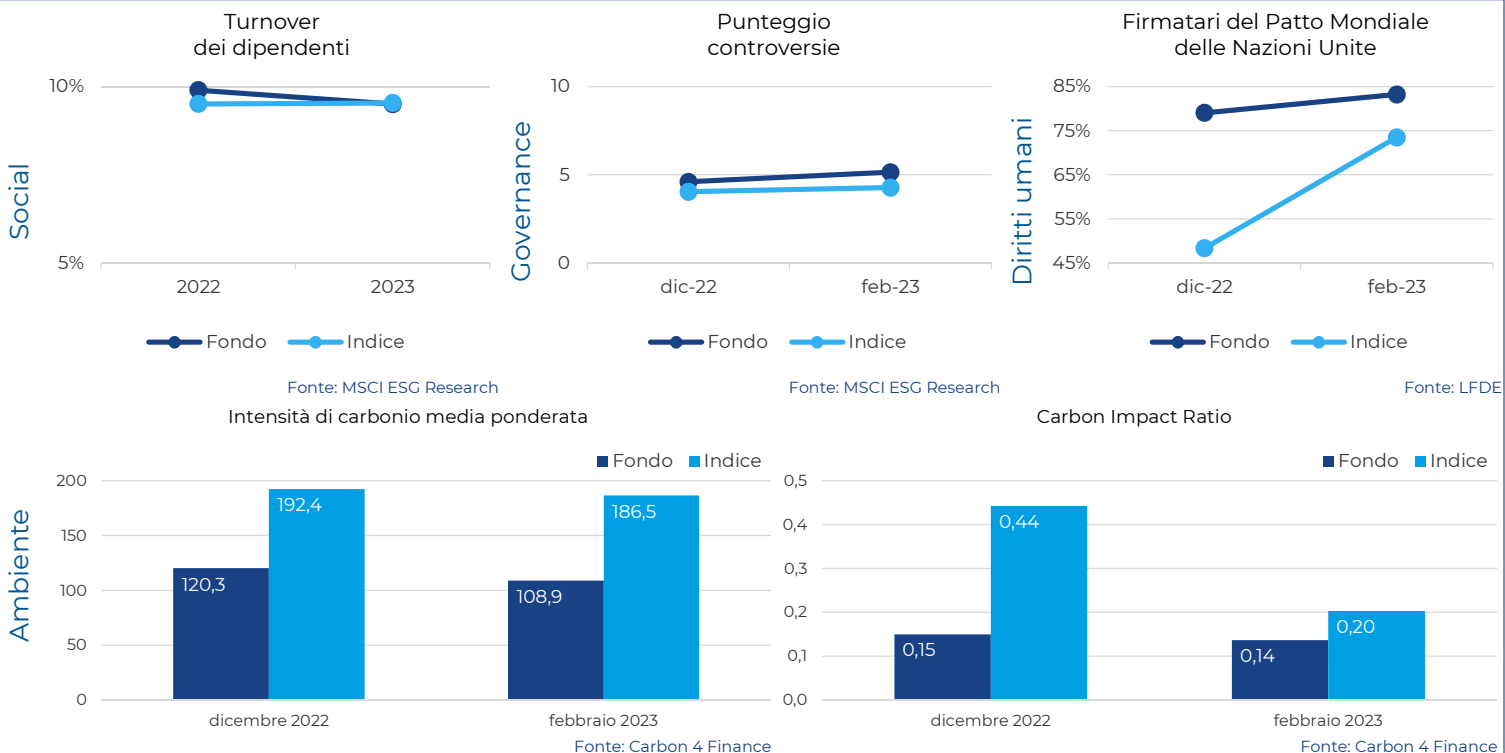
Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza



Indicatori di performance ESG**



⚠ 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.

Metodologia

	Copertura	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023		Copertura	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023
Turnover dei dipendenti	Portafoglio	-	78,3%	78,7%	Punteggio controversie	Portafoglio	-	94,6%	100,0%
	Indice di riferimento	-	54,8%	60,7%		Indice di riferimento	-	92,2%	93,1%
					$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$				
Percentuale di firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Copertura	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023	Dati carbonio	Copertura	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023
	Portafoglio	-	100,0%	100,0%		Portafoglio	-	98,6%	98,8%
	Indice di riferimento	-	57,2%	81,5%		Indice di riferimento	-	89,4%	89,7%
					$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$				
					$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i$				

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