



ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE A

APRILE 2023 (dati al 30/04/2023)



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.



443 M€
Patrimonio netto



250,42 €
NAV

Caratteristiche

Lancio	19/03/2010
Codice ISIN	FR0010863688
Codice Bloomberg	ECHENV1 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	1,80% tasse incluse
Commissione di performance	15% sulla differenza positiva tra la performance del fondo (al netto delle spese fisse di gestione) e la performance dell'indice
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	19,5	16,9	17,6
Volatilità indice di rif.	16,0	16,1	18,0
Sharpe ratio	Neg	0,4	0,4
Beta	1,1	0,9	0,9
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-1,5	-1,1	-0,2
Tracking error	7,4	8,0	7,5
Max. drawdown del fondo	-19,0	-29,7	-29,7
Max. drawdown dell'indice	-13,3	-19,5	-35,3
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 5 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

5 anni



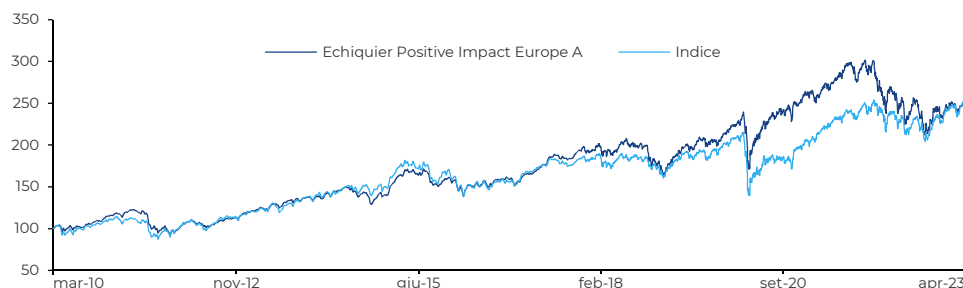
Commento del gestore

Echiquier Positive Impact Europe A cresce dell'1,47% nel mese e del 7,88% dall'inizio dell'anno.

Ad aprile, il fondo sottoperforma l'indice in quanto risente della correzione della Tech e dei semiconduttori oltre che della sovraperformance dei settori a sconto: finanziari, immobiliari ed energetici con gli ultimi due che non sono in portafoglio. Tra i principali contributori, titoli difensivi quali L'OREAL e AIR LIQUIDE pubblicano degli ottimi risultati e ALLIANZ resiste bene alla rotazione a favore del Value. I semiconduttori, invece, risentono dei risultati contrastanti e dei timori di una riduzione dei Capex come è successo in ASML, INFINEON e SOITEC. SARTORIUS STEDIM BIOTECH ha pubblicato dei risultati deludenti a causa della continua riduzione delle scorte dei clienti. Nel corso del mese siamo entrati in COLOPLAST, società danese specializzata in dispositivi medici per migliorare la vita dei pazienti con alterazioni fisiche dovute, ad esempio, a una stomia. Stiamo uscendo da ACCIONA ENERGIA per via delle difficoltà cui fanno fronte le energie rinnovabili con l'aumento dei tassi e il calo dei prezzi dell'energia e, più in particolare, in Spagna, dove la società ha sede, a causa del rinnovato interesse espresso a fine aprile dal governo a favore di una nuova tassazione da imporre al settore.

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	+1,5	+2,5
YTD	+7,9	+11,3
3 anni	+18,2	+48,4
5 anni	+28,7	+37,2
10 anni	+101,7	+100,9
Dal lancio	+150,4	+152,1

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-4,3	+7,1
3 anni	+5,7	+14,1
5 anni	+5,2	+6,5
10 anni	+7,3	+7,2
Dal lancio	+7,3	+7,3

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2014	-1,8	+5,3	+0,3	+1,5	+2,8	-2,3	-1,4	-1,6	-1,2	-3,5	+8,2	-1,4	+1,4	+6,8
2015	+8,6	+7,0	+0,9	+2,7	+0,6	-0,5	+0,9	-7,5	-2,1	+2,9	+2,8	-2,0	+13,0	+8,2
2016	-5,2	-1,3	+1,6	+0,6	+4,0	-4,6	+5,7	-0,1	+1,1	-2,6	+0,8	+4,7	+4,0	+2,6
2017	+0,7	+1,4	+4,6	+3,3	+2,5	-1,2	-0,1	-0,2	+4,5	+2,4	-2,1	+0,7	+17,5	+10,2
2018	+2,1	-2,6	-1,3	+2,4	+3,1	-0,3	-0,6	+1,2	-1,1	-8,7	-1,3	-6,6	-13,6	-10,6
2019	+6,4	+4,4	+3,8	+4,3	-3,2	+5,6	+0,2	-0,7	+0,5	+2,0	+3,9	+2,0	+32,9	+26,1
2020	+0,5	-4,2	-9,6	+9,5	+4,9	+2,3	+1,4	+4,0	+0,6	-4,7	+8,3	+3,7	+16,1	-3,3
2021	-0,8	-1,6	+4,1	+3,2	+1,2	+2,3	+2,9	+2,6	-5,6	+4,1	-1,1	+4,5	+16,4	+25,1
2022	-10,0	-4,6	+3,3	-1,8	-2,9	-9,3	+11,1	-8,1	-8,5	+6,5	+5,5	-4,2	-22,8	-9,5
2023	+5,0	+1,2	+0,1	+1,5									+7,9	+11,3

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 KID.

4 stelle nella categoria Morningstar Europe Flex-Cap Equity 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

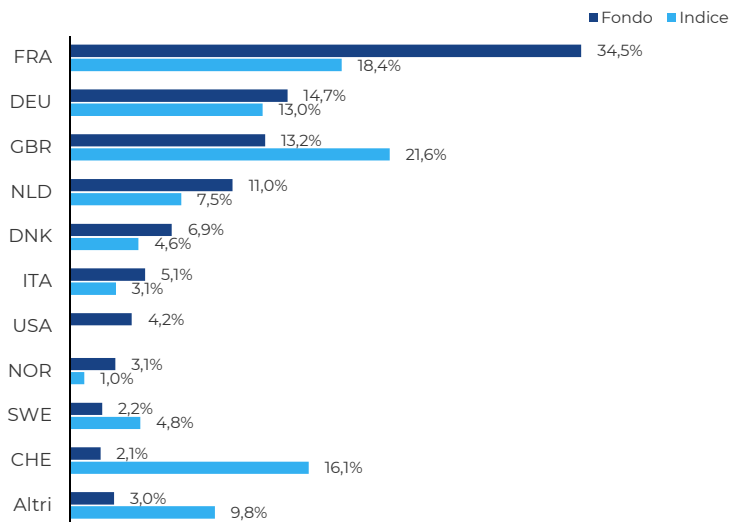
EV/Fatt. 2023	4,6
PER 2023	22,7
Rendimento	2,1%
Active share	83,2%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	0,2%
Numero posizioni	35
Capitalizzazione media (M€)	99 026
Capitalizzazione mediana (M€)	28 194

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

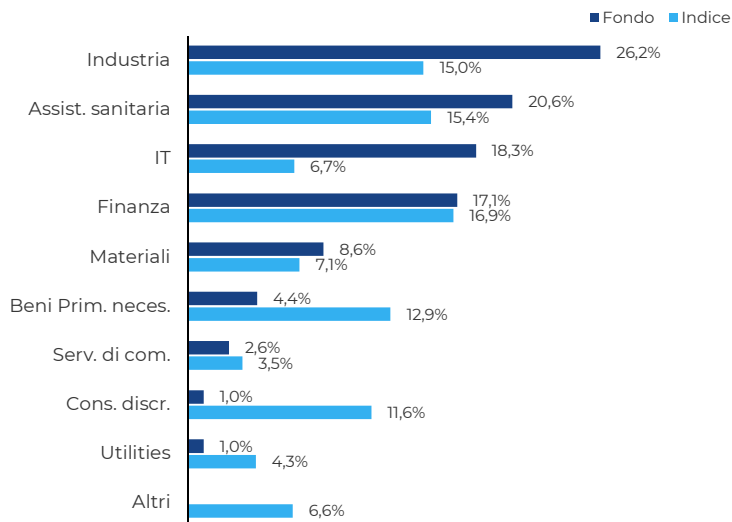
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

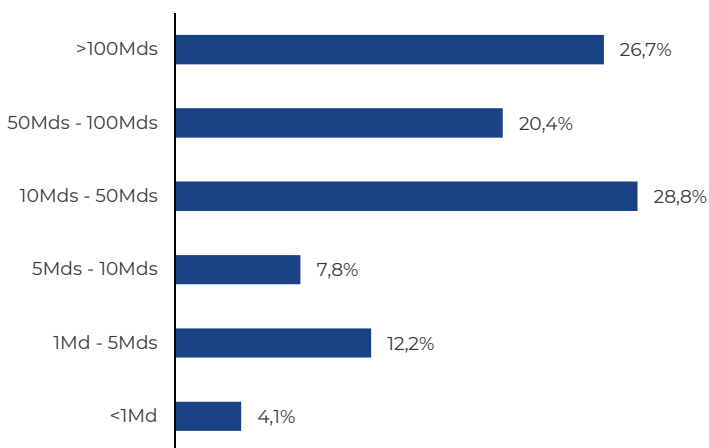
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Novo Nordisk	DNK	Assist. sa...	5,6
Munich Re	DEU	Finanza	5,2
Air Liquide	FRA	Materiali	5,1
Astrazeneca	GBR	Assist. sa...	5,1
Wolters Kluwer	NLD	Industria	5,0
RELX	GBR	Industria	4,5
L'Oréal	FRA	Beni Prim....	4,4
Visa	USA	Finanza	4,2
ASML	NLD	IT	4,1
Allianz	DEU	Finanza	4,0

Peso delle prime 10 posizioni: **47,2%**

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori

Titoli	Performance	Contributo
Air Liquide	+5,8	+0,3
Allianz	+6,9	+0,3
L'Oréal	+6,7	+0,3

Peso delle 3 contributori: **13,8%**

3 peggiori contributori

Titoli	Performance	Contributo
Infineon Technologies	-12,7	-0,3
ASML	-8,0	-0,3
Sartorius Sted. Bio.	-14,0	-0,2

Peso delle 3 contributori: **7,8%**

Fonte: LFDE

Dati ESG

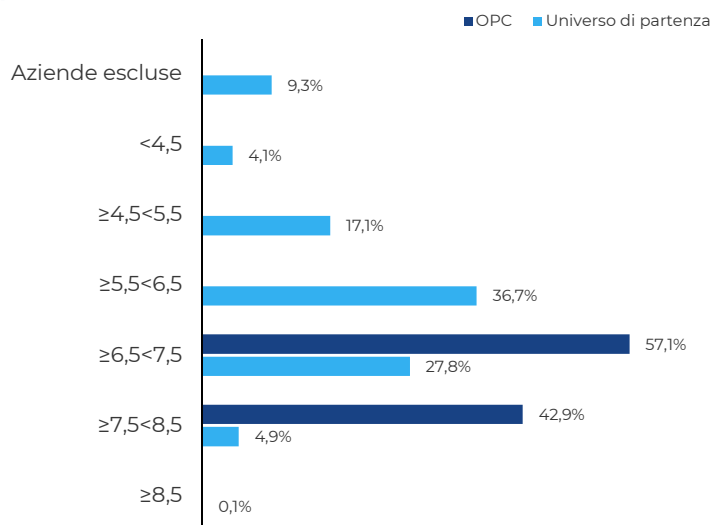
Percentuale di esclusione⁽¹⁾	63,4%	
Punteggio ESG minimo	Fondo	Universo di partenza
	6,5	
Tassi di copertura dell'analisi ESG ⁽²⁾	100%	58%
Punteggio medio ESG ponderato	7,5	6,1

⁽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

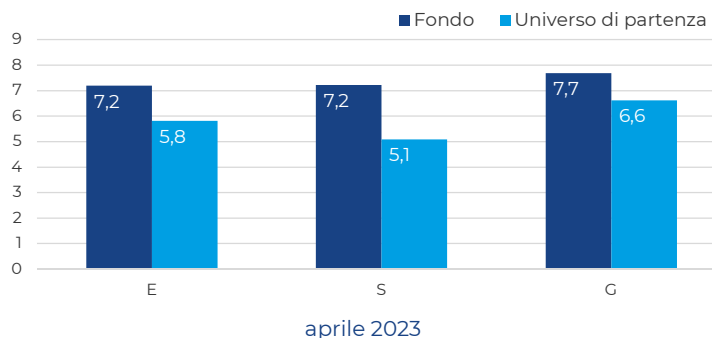
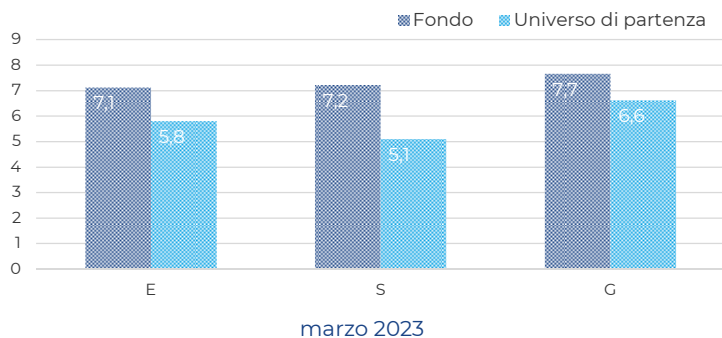
Migliori punteggi ESG del Fondo

Titoli	Paese	Punt. ESG	E	S	G
Schneider Electric	Francia	8,5	9,1	8,2	8,4
Relx	Regno U.	8,2	7,4	8,4	8,3
Wavestone	Francia	8,2	7,2	7,7	8,6
L'Oreal	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
Allianz	Germania	8,1	7,7	7,4	8,5

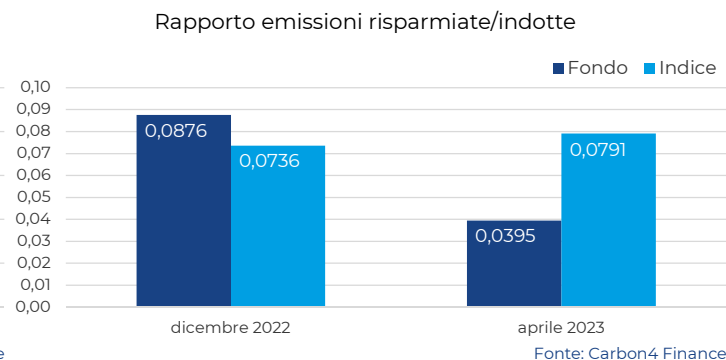
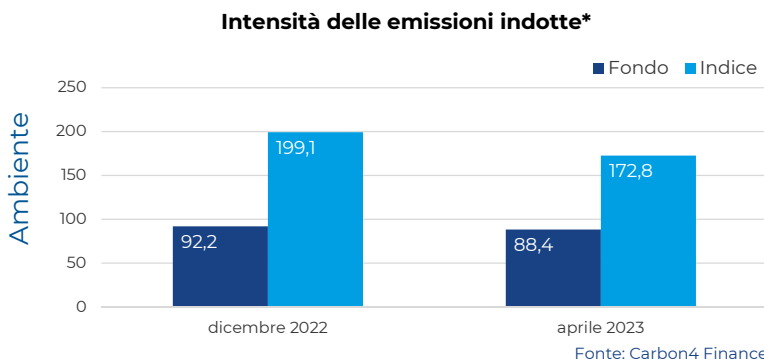
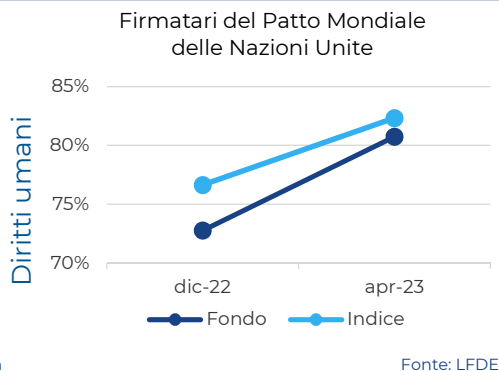
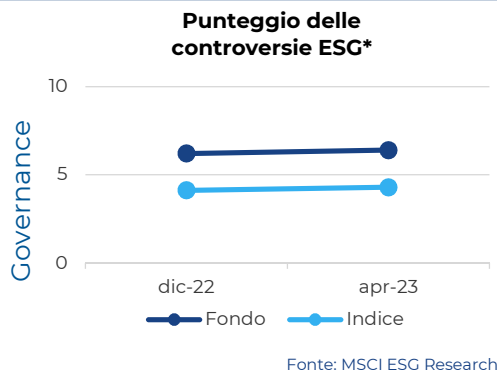
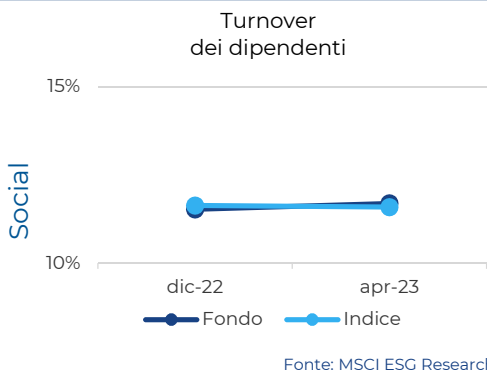
Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



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.

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

Profilo SDG del portafoglio		Focus sui 9 SDGs «Solutions»			
	Score medi ponderati	SGD	Titolo	Fatturato SDG	Esempio
Score Solutions	36/50	% del suo fatturato contribuirebbe positivamente ai 9 SDGs <i>business-oriented</i>		70,2%	
Score Initiatives	26/50	% senza contributo agli SDGs		29,8%	
Score SGD	62/100	3	Salute e benessere	27,9%	Amplifon
		4	Istruzione di qualità	0,2%	Relx
		6	Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	1,0%	Vow Asa
		7	Energia pulita e accessibile	11,2%	Edp Renovaveis
		8	Lavoro dignitoso e crescita economica	6,7%	Sap
		9	Industria, innovazione e infrastruttura	6,4%	Asml
		11	Città e comunità sostenibili	1,7%	Michelin
		12	Consumo e produzione responsabili	5,1%	Smurfit Kappa
		16	Pace, giustizia e istituzioni solide	10,1%	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 nella ricerca, prezzi differenziati per i clienti più disagiati o iniziative di riciclaggio.

Score SGD: 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/investimento-responsabile/per-approfondire/

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	-	92,5%	92,2%	Punteggio controversie ASG	Portafoglio	-	96,4%	99,6%
	Indice di riferimento	-	85,0%	85,2%		Indice di riferimento	-	100,0%	99,6%
					$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$				
Firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Portafoglio	-	100,0%	100,0%	Dati carbonio	Portafoglio	-	96,2%	100,0%
	Indice di riferimento	-	96,2%	96,4%		Indice di riferimento	-	98,8%	98,8%
					$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$ $\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}_i}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}_i} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i \right)$				

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 circa 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, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research