



ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE I

MARZO 2024 (dati al 31/03/2024)



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.



495 M€
Patrimonio netto



1 567,69 €
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
Classificazione 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 SA

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	12,5	16,1	17,4
Volatilità indice di rif.	11,4	13,5	17,9
Sharpe ratio	1,7	0,3	0,6
Beta	1,0	1,1	0,9
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	0,9	-0,5	0,1
Tracking error	5,8	7,1	7,5
Max. drawdown del fondo	-7,9	-29,2	-29,2
Max. drawdown dell'indice	-8,3	-19,5	-35,3
Recupero (in n. giorni lavorativi)	15,0	-	-

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 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



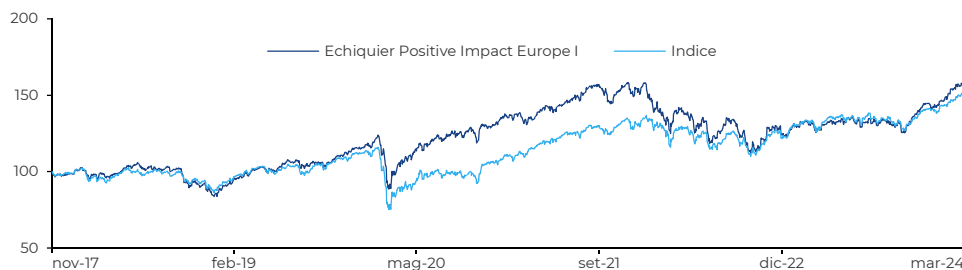
Commento del gestore

Echiquier Positive Impact Europe I cresce del 2,06% nel mese e dell' 8,31% dall'inizio dell'anno.

A marzo continua il rally di mercato con una forte rotazione negli stili e una sovraperformance dei settori «value» quali il real estate, l'energia e le finanziarie. La tecnologia, i beni di lusso e i consumi di base invece hanno subito delle prese di profitto. In questo contesto il fondo realizza una performance inferiore a quella dell'indice. Tra i migliori contributori, NOVO NORDISK ha organizzato una riunione del comitato di direzione che ha soddisfatto ogni aspettativa, l'incremento soprattutto delle capacità produttive e i futuri driver di crescita. Esker beneficia dei commenti del CEO che non esclude più un'acquisizione da parte di un Private Equity. Tra questi, ritroviamo anche le esposizioni al mondo assicurativo con ALLIANZ e MUNICH RE. Patiscono invece le nostre posizioni tecnologiche come SOITEC che rivede ancora una volta i suoi obiettivi al ribasso a causa del continuo smaltimento delle scorte nel segmento wireless, e INFINEON che risente della volontà delle autorità cinesi di sviluppare una produzione locale di chip per i veicoli elettrici. Nel corso del mese abbiamo rafforzato LEGRAND, SAP e WISE, preso profitto in MUNTERS e SPIE e alleggerito ASTRAZENACA e CAREL, che subiscono un forte rallentamento del mercato delle pompe di calore.

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	+2,1	+3,9
YTD	+8,3	+7,6
3 anni	+14,4	+30,3
5 anni	+58,2	+52,5
Dal lancio	+56,8	+52,0

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+19,7	+14,8
3 anni	+4,6	+9,2
5 anni	+9,6	+8,8
Dal lancio	+7,3	+6,8

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
2022	-9,9	-4,6	+3,4	-1,8	-2,8	-9,2	+11,2	-8,0	-8,5	+6,6	+5,6	-4,1	-22,2	-9,5
2023	+5,0	+1,3	+0,2	+1,5	-0,6	+1,8	+0,2	-0,9	-1,9	-2,9	+9,3	+4,0	+17,8	+15,8
2024	+1,2	+4,9	+2,1										+8,3	+7,6

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 (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 29/02/2024. © 2024 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

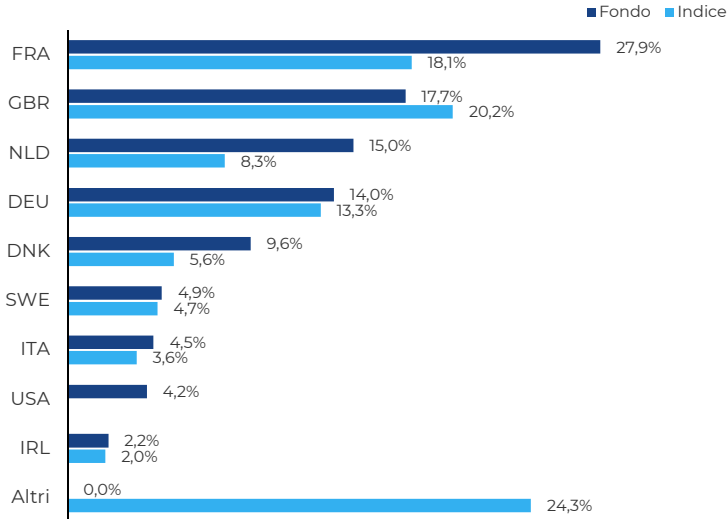
EV/Fatt. 2024	5,6
PER 2024	27,3
Rendimento	1,6%
Active share	80,3%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	-0,5%
Numero posizioni	32
Capitalizzazione media (M€)	131 858
Capitalizzazione mediana (M€)	36 451

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

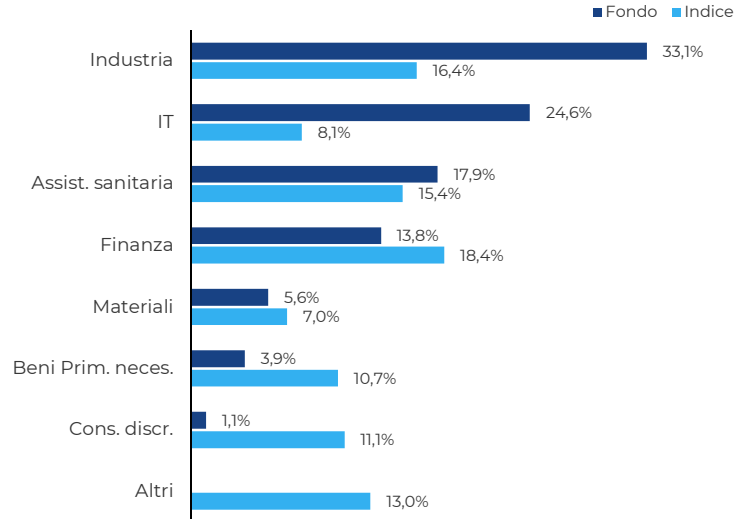
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

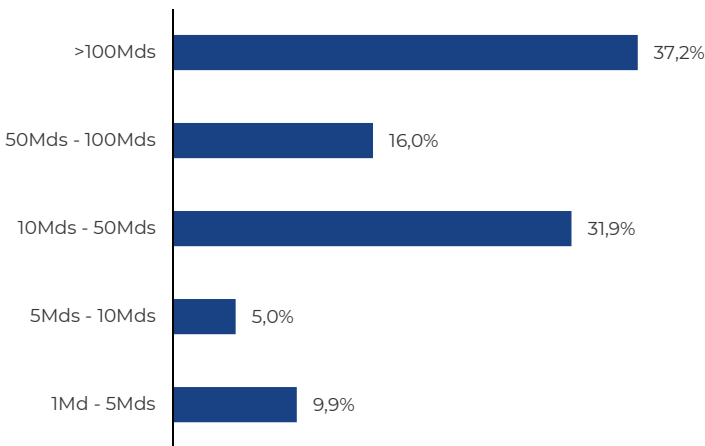
(in % sul patrimonio netto senza cash)



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...	6,5
ASML	NLD	IT	6,1
Wolters Kluwer	NLD	Industria	5,9
RELX	GBR	Industria	5,9
Visa	USA	Finanza	4,2
Munich Re	DEU	Finanza	4,2
L'Oréal	FRA	Beni Prim....	3,9
Experian	GBR	Industria	3,7
Schneider Electric	FRA	Industria	3,6
Air Liquide	FRA	Materiali	3,4
Peso delle prime 10 posizioni:			47,4%

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Novo Nordisk	+8,2	+0,5
Esker	+16,1	+0,3
Allianz	+9,4	+0,3
Peso delle 3 contributori:		12,1%

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Soitec	-29,0	-0,3
Infineon Technologies	-4,8	-0,2
Dassault Systèmes	-5,0	-0,2
Peso delle 3 contributori:		7,3%

Fonte: LFDE

Dati ESG

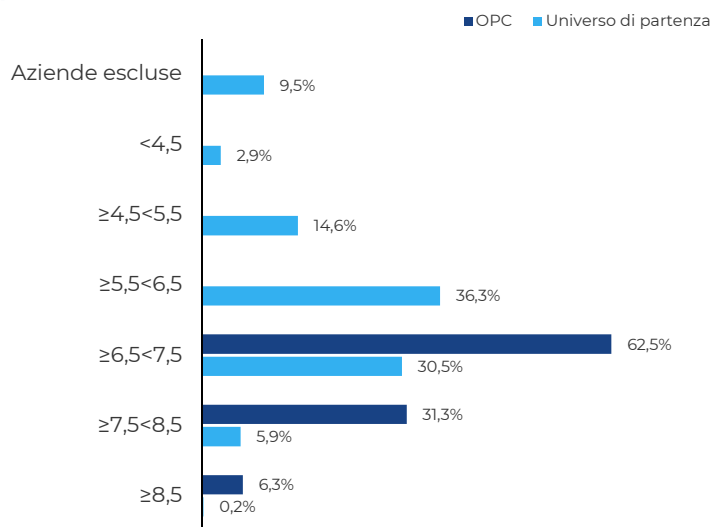
Percentuale di esclusione⁽¹⁾	66,6%	
Punteggio ESG minimo	Fondo	Universo di partenza
	6,5	
Tassi di copertura dell'analisi ESG ⁽²⁾	100%	58%
Punteggio medio ESG ponderato	7,3	6,2

⁽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

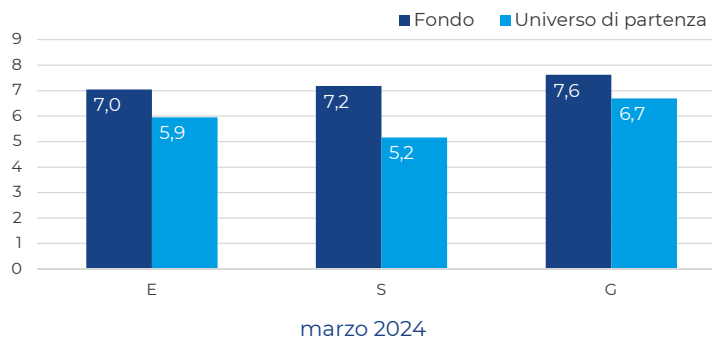
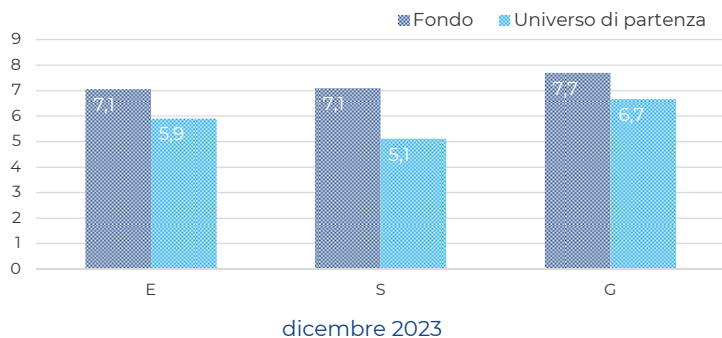
Migliori punteggi ESG del Fondo

Titoli	Paese	Punt. ESG	E	S	G
Legrand	Francia	8,6	8,3	8,4	8,8
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
Air Liquide	Francia	8,0	7,1	7,9	8,2

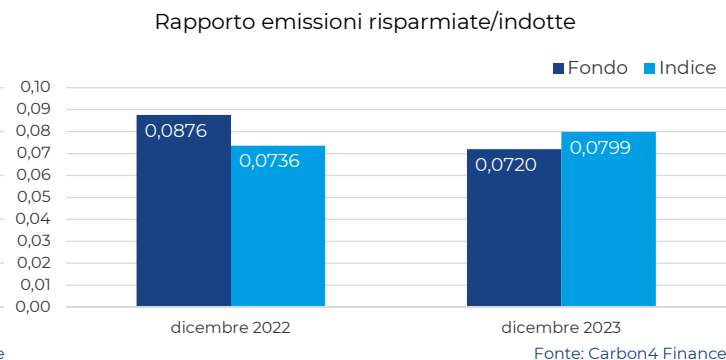
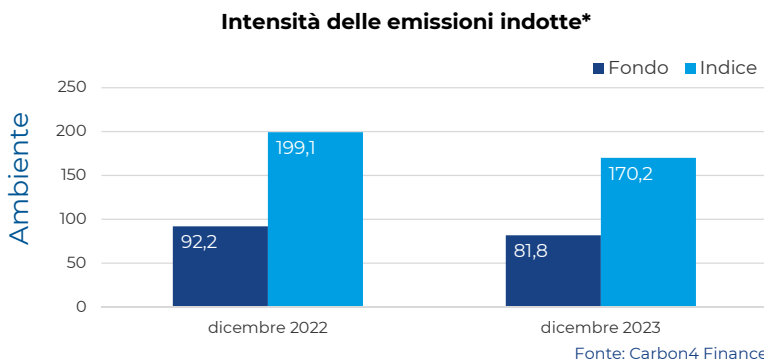
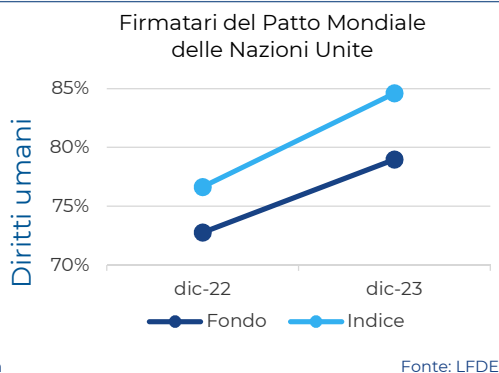
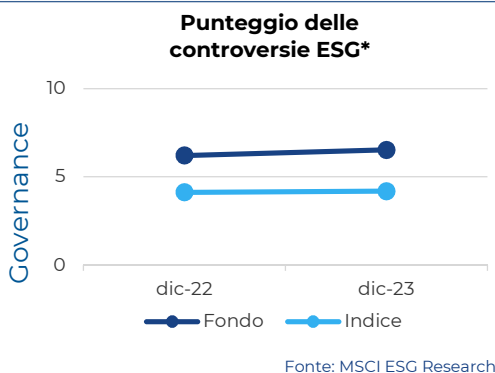
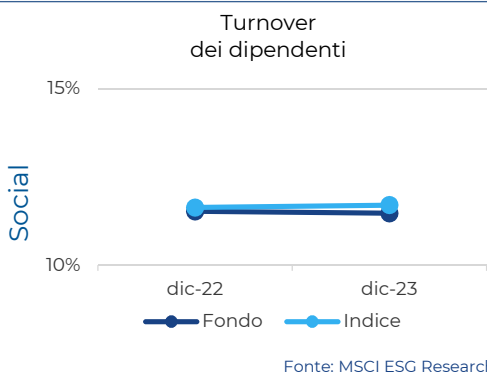
Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza



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	38/50	% del suo fatturato contribuirebbe positivamente ai 9 SDGs <i>business-oriented</i> 76,3%			
Score Initiatives	25/50	% senza contributo agli SDGs 23,7%			
Score SGD	64/100	3	Salute e benessere	23,0%	Amplifon
		4	Istruzione di qualità	0,2%	Relx
		6	Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	0,5%	Aalberts
		7	Energia pulita e accessibile	8,7%	Soitec
		8	Lavoro dignitoso e crescita economica	9,5%	Sap
		9	Industria, innovazione e infrastruttura	14,3%	Asml
		11	Città e comunità sostenibili	4,2%	Halma
		12	Consumo e produzione responsabili	4,4%	Smurfit Kappa
		16	Pace, giustizia e istituzioni solide	11,5%	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

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024	
Turnover del personale	Portafoglio	92,5%	91,7%	88,6%	Punteggio controversie ASG	Portafoglio	96,4%	100,0%	100,0%
	Indice di riferimento	85,0%	88,0%	88,4%		Indice di riferimento	100,0%	99,9%	100,0%
					$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$				
Firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Portafoglio	100,0%	100,0%	100,0%	Dati carbonio	Portafoglio	96,2%	100,0%	100,0%
	Indice di riferimento	96,2%	99,8%	100,0%		Indice di riferimento	98,8%	99,0%	98,7%
					$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$				
					$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}_i}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}_i} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i \right)$				

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