



ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE AP

GIUGNO 2021 (dati al 30/06/2021)



Echiquier Positive Impact Europe è una Sicav con label SRI che investe in società europee le cui attività offrono soluzioni agli obiettivi di sviluppo sostenibile.



390 M€ Patrimonio netto
135,70 € NAV

Caratteristiche

Lancio	16/07/2018
Codice ISIN	FR0013348190
Codice Bloomberg	ECHPIAP FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI EUROPE NR

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/ rimborso	1% max. / Nessuna
Management fees annuali	2,392% 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	13,8	-	-
Volatilità indice di rif.	15,0	-	-
Sharpe ratio	1,8	-	-
Beta	0,8	-	-
Correlazione	0,9	-	-
Information ratio	-0,9	-	-
Tracking error	7,5	-	-
Max. drawdown del fondo	-8,0	-	-
Max. drawdown dell'indice	-9,2	-	-
Recupero (in n. giorni lavorativi)	8,0	-	-

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

5 anni

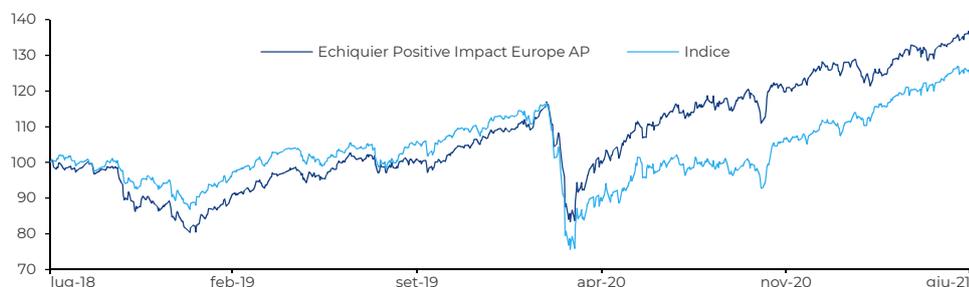
Commento del gestore

Echiquier Positive Impact Europe AP cresce del 2,28% nel mese e dell' 8,24% dall'inizio dell'anno.

Giugno è stato un mese piuttosto positivo per i titoli *growth* dopo il discorso in cui Jerome Powell dichiarava che l'inflazione sarebbe stata transitoria, contribuendo così alla stabilizzazione dei tassi. Nel frattempo, la variante Delta si diffonde sempre di più, pesando sul settore dei viaggi, assente dal fondo. Tra i migliori contributori annoveriamo il settore sanitario, con LONZA, NOVO NORDISK e ASTRAZENECA, che si riprende in modo significativo sulla base di valutazioni diventate particolarmente interessanti. NEON approfitta dell'acquisizione, con un forte premio, di un concorrente da parte di un fondo di *private equity*. Di contro, PHILIPS soffre a seguito del richiamo di alcuni suoi prodotti per terapia respiratoria e per l'apnea del sonno dato che la schiuma insonorizzante utilizzata potrebbe essere fonte di potenziali rischi per la salute degli utenti. Il fondo è entrato in SOITEC, produttore francese di substrati per l'industria dei semiconduttori, che contribuisce a una maggiore velocità di calcolo e connettività riducendo al contempo, in modo significativo, i consumi energetici dei sistemi elettronici dei clienti.

Gestori: Adrien Bommelaer, Luc Olivier

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



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+2,3	+1,7
YTD	+8,2	+15,4
Dal lancio	+35,7	+25,0

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+22,6	+27,7
Dal lancio	+10,9	+7,8

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2018								+1,1	-1,2	-8,9	-1,4	-6,8		
2019	+6,3	+4,2	+3,7	+4,3	-3,2	+5,6	+0,1	-0,8	+0,5	+1,9	+3,9	+2,0	+31,8	+26,1
2020	+0,4	-4,3	-9,6	+9,4	+4,9	+2,2	+1,4	+3,9	+0,5	-4,8	+8,3	+3,7	+15,5	-3,3
2021	-0,9	-1,6	+4,1	+3,1	+1,1	+2,3							+8,2	+15,4

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.

Per maggiori informazioni sui rischi e le spese Vi invitiamo a consultare il KIID, il prospetto o a rivolgerVi al Vostro interlocutore abituale.

Profilo del Fondo

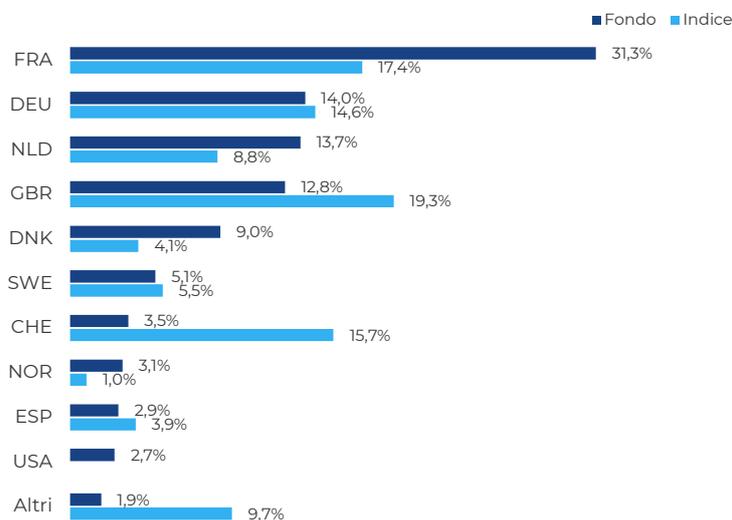
EV/Fatt. 2021	6,3
PER 2021	25,9
Rendimento	1,4%
Active share	85,0%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	1,1%
Numero posizioni	40
Capitalizzazione media (M€)	62 222
Capitalizzazione mediana (M€)	18 955

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

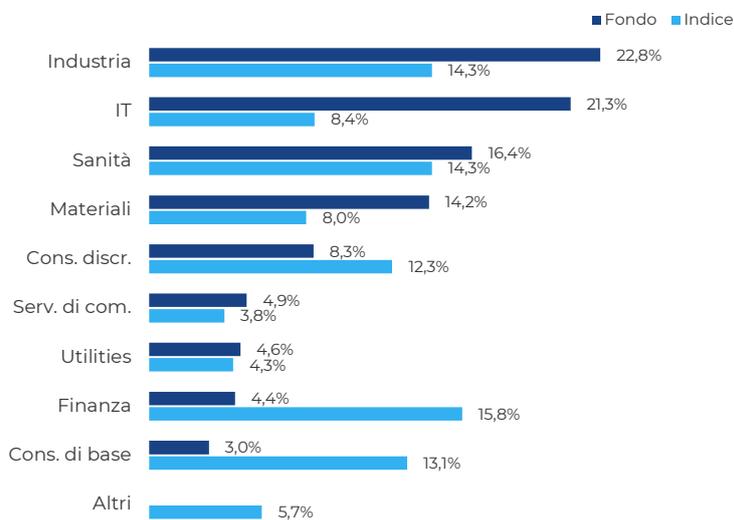
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

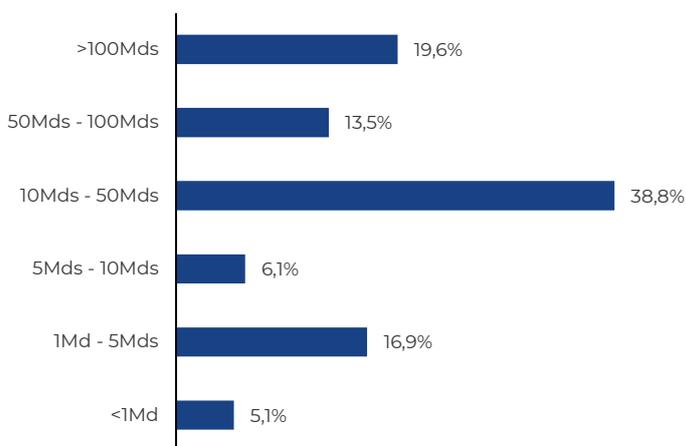
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Novo Nordisk	DNK	Sanità	4,5
DSM	NLD	Materiali	4,2
Schneider	FRA	Industria	3,6
Lonza	CHE	Sanità	3,4
Allianz	DEU	Finanza	3,3
Adidas	DEU	Cons. discr.	3,3
Astrazeneca	GBR	Sanità	3,2
SAP	DEU	IT	3,1
Air Liquide	FRA	Materiali	3,1
Svenska Cellulosa	SWE	Materiali	3,1
Peso delle prime 10 posizioni: 34,8%			

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Lonza	+13,6	+0,4
Novo Nordisk	+9,2	+0,4
Neoen	+12,1	+0,3
Peso delle 3 contributori: 10,2%		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Philips	-9,2	-0,3
Carel Ind.	-13,8	-0,3
Munters	-12,3	-0,3
Peso delle 3 contributori: 6,2%		

Fonte: LFDE

Dati ESG

Percentuale di esclusione*	75,7%	
Punteggio ESG minimo	Fondo 6,5/10	Universo di partenza**
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG	Fondo 38	Universo di partenza** 1664
% di titoli coperti dall'analisi ESG	Fondo 100%	Universo di partenza** 44%
Punteggio medio ESG ponderato	Fondo 7,3/10	Universo di partenza** 5,6/10

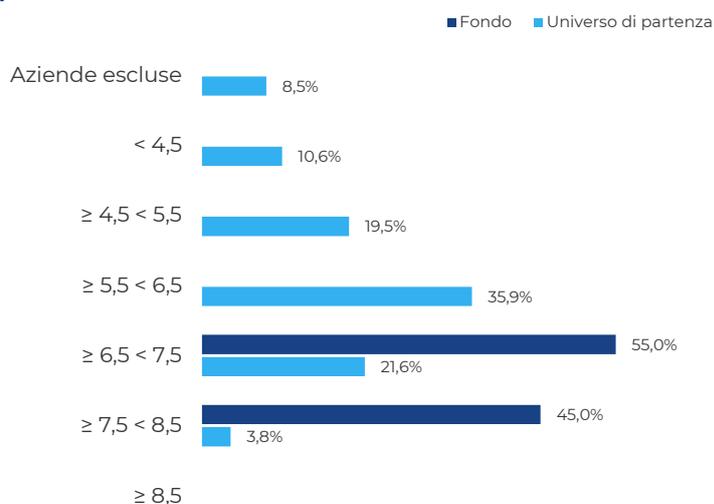
*Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG
**Al 30/06/2021

Migliori punteggi ESG del Fondo

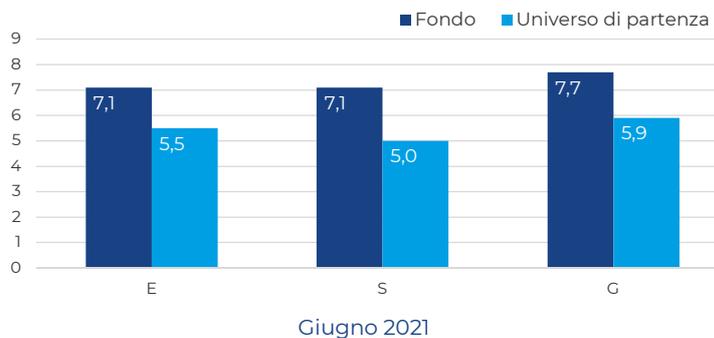
Titolo	Paese	Punt. ESG	E	S	G
SCHNEIDER	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Paesi Bassi	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Germania	8,1	7,9	7,8	8,2
WAVESTONE	Francia	8,1	7,0	8,0	8,3

Peso dei 5 punteggi ESG migliori: **14,1%**

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

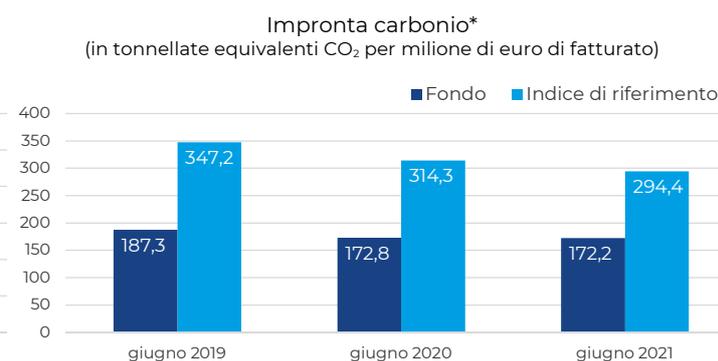
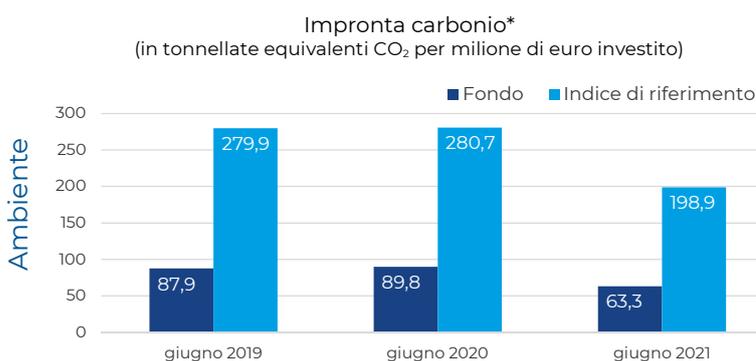
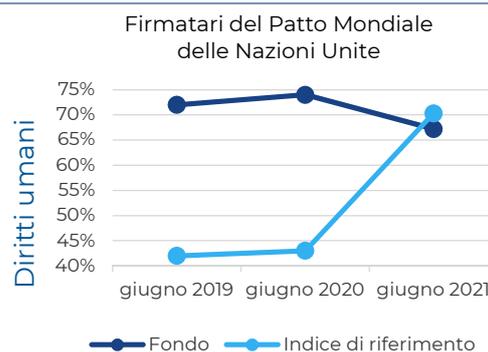
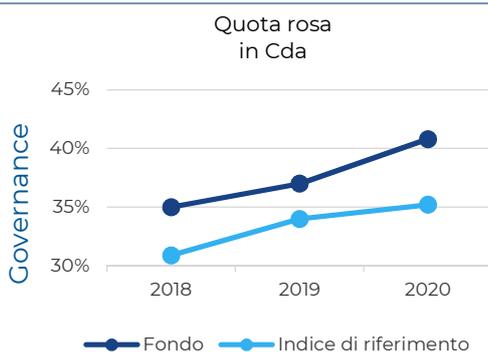
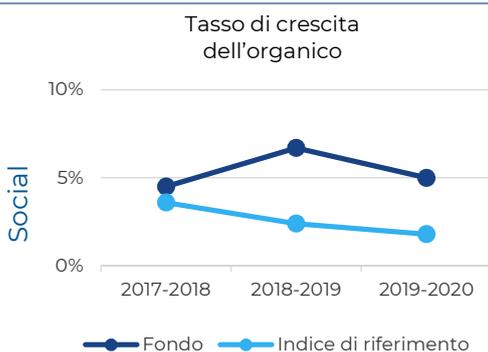


Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza*



*Dati trimestrali al 31/03/2021.

Indicatori di performance ESG



Dati semestrali al 30/06/2021. Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost.

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

Profilo SDG del portafoglio		Focus sui 9 SDGs «Solutions»			
Score Solutions	Score medio 35/50	SGD	Titolo	N. di società	Esempio di aziende
Ossia: fatturato SDG	69,6%	3	Salute e benessere	18	AstraZeneca
Score Initiatives	28/50	4	Istruzione di qualità	2	Relx
Score Impact	62/100	6	Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	3	Vow
		7	Energia pulita e accessibile	12	Volitalia
		8	Lavoro dignitoso e crescita economica	5	SAP
		9	Industria, innovazione e infrastruttura	5	Cellnex
		11	Città e comunità sostenibili	10	Halma
		12	Consumo e produzione responsabili	14	Elis
		16	Pace, giustizia e istituzioni solide	6	Visa Inc

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 nelle ricerca, prezzi differenziati per i clienti più disagiati o iniziative di riciclaggio.

Score Impact: 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

Dati semestrali al 30/06/2021

Vita del fondo

Le ultime cinque analisi ESG (dell'universo di partenza)					
Titolo	Paese	Società in portafoglio?	Punt. ESG	Evoluzione del punteggio	
ADEVINTA	Norvegia	Sì	7,3/10	Crescente	
PHILIPS	Paesi Bassi	Sì	8,0/10	Crescente	
UMICORE	Belgio	NO	6,9/10	Decrescente	
HUGO BOSS	Germania	NO	6,4/10	Decrescente	
OMV	Austria	NO	6,7/10	Crescente	

Il punteggio ESG non è l'unico criterio che determina l'investimento in un'azienda. Anche altri criteri sono presi in considerazione

Commento

Il voto e l'engagement sono al centro del nostro approccio da investitori responsabili, che ci permette di esercitare un'influenza positiva sulle politiche CSR delle aziende e sulla loro *governance*. A fini di trasparenza pubblichiamo ogni anno un report sul voto e l'*engagement* con le nostre attività e il dettaglio dell'impatto generato dalle nostre azioni di dialogo con gli azionisti. Nel 2020, abbiamo votato in tutte le assemblee delle società in cui siamo investiti. I gestori e analisti hanno espresso voto contrario o si sono astenuti sul 22% delle delibere relative soprattutto alla remunerazione dei dirigenti, alle nomine degli amministratori e alle disposizioni anti-OPA. Oltre al voto, siamo soliti affiancare le aziende a lungo termine per offrire loro la stabilità azionariale di cui necessitano per implementare la loro strategia di CSR. Condividiamo con loro le aree di progresso ESG, quali l'integrazione dei criteri ESG nei pacchetti di remunerazione dei dirigenti e la definizione di una politica ambientale ambiziosa. Nel 2020, interagendo con 60 aziende abbiamo suggerito 165 aree di progresso.

Metodologia

	Copertura	2017-2018	2018-2019	2019-2020	Copertura	2018	2019	2020	
		Metodo di calcolo: (Numero di dipendenti anno N/numero di dipendenti anno N-1)-1				Metodo di calcolo: (Numero di donne in Consiglio/numero totale di amministratori)			
Tasso di crescita dell'organico	Portafoglio	94,4%	97,0%	91,8%	Portafoglio	-	100,0%	69,5%	
	Indice di riferimento	91,3%	91,3%	94,8%	Indice di riferimento	-	66,8%	77,7%	
Percentuale di firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Portafoglio	100,0%	100,0%	100,0%	Dati carbonio	Portafoglio	96,4%	100,0%	96,9%
	Indice di riferimento	100,0%	100,0%	100,0%					

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, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost