



ECHIQUIER CLIMATE & BIODIVERSITY IMPACT EUROPE G

OTTOBRE 2023 (dati al 31/10/2023)



Il comparto punta alla performance a lungo termine attraverso l'esposizione ai mercati azionari europei con aziende che si distinguono per il livello raggiunto nella presa in considerazione delle questioni climatiche e di biodiversità, per la loro buona governance e la qualità delle loro politiche sociali e ambientali (ESG).



89 M€

Patrimonio netto



88,05 €

NAV

Caratteristiche

Lancio	15/12/2020
Codice ISIN	FR0013517281
Codice Bloomberg	ECCIEGE 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	1,35% 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	15,2	-	-
Volatilità indice di rif.	13,3	-	-
Sharpe ratio	Neg	-	-
Beta	1,1	-	-
Correlazione	0,9	-	-
Information ratio	-1,8	-	-
Tracking error	5,6	-	-
Max. drawdown del fondo	-12,4	-	-
Max. drawdown dell'indice	-8,3	-	-
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-

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



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.

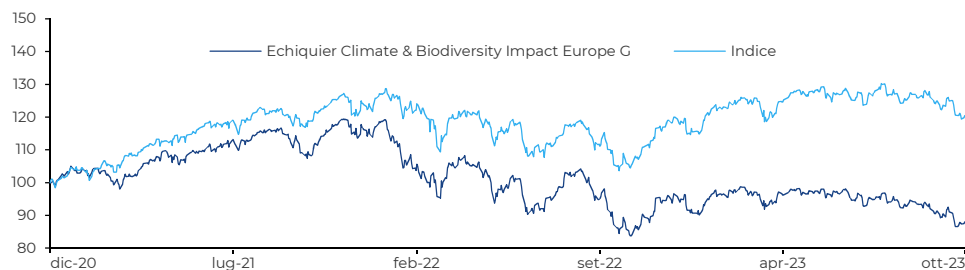
Commento del gestore

Echiquier Climate & Biodiversity Impact Europe G scende di -3,64% nel mese e di -2,24% dall'inizio dell'anno.

I mercati arretrano pesantemente a ottobre per via del conflitto in Medio Oriente con il rischio di un'escalation, mentre i banchieri centrali mantengono la stessa linea nella comunicazione. I titoli ciclici perdono di più contrariamente ai difensivi che resistono bene. In questo contesto, grazie al suo profilo bilanciato, il fondo registra una performance vicina a quella dell'indice. Tra i principali contributori troviamo titoli difensivi come NOVO NORDISK, le cui vendite del farmaco anti-obesità continuano a crescere, nonché MUNICH RE e WOLTERS KLUWER. Anche DASSAULT SYSTEMES può essere annoverato tra i principali contributori, con una solida performance trimestrale. Tra i principali detrattori vediamo invece ASTRAZENECA, la cui capacità di crescita futura è stata messa in dubbio dal mercato in ottobre dopo la pubblicazione di studi poco convincenti, oltre a titoli ciclici come SCHNEIDER ELECTRIC ed EPIROC. SIG ha subito una presa di profitto in seguito all'annuncio di un nuovo piano di factoring e a risultati contrastanti. Stiamo uscendo da TOMRA che ha pubblicato dei risultati insufficienti mentre ne peggiora la visibilità. Allo stesso tempo, stiamo entrando in COMPASS, leader nella ristorazione aziendale in fase di transizione.

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	-3,6	-3,6
YTD	-2,2	+4,9
Dal lancio	-12,0	+20,5

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-1,3	+8,2
Dal lancio	-4,3	+6,7

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2021	-0,3	-2,2	+5,6	+2,7	+1,2	+1,6	+1,6	+2,6	-5,5	+5,7	-0,6	+3,5	+16,4	+25,1
2022	-9,9	-3,7	+3,7	-2,6	-2,6	-9,6	+12,6	-6,7	-10,7	+3,8	+6,5	-5,1	-24,1	-9,5
2023	+6,1	+1,6	+0,1	-0,1	-1,5	+1,1	+0,1	-2,6	-3,2	-3,6			-2,2	+4,9

Profilo del Fondo

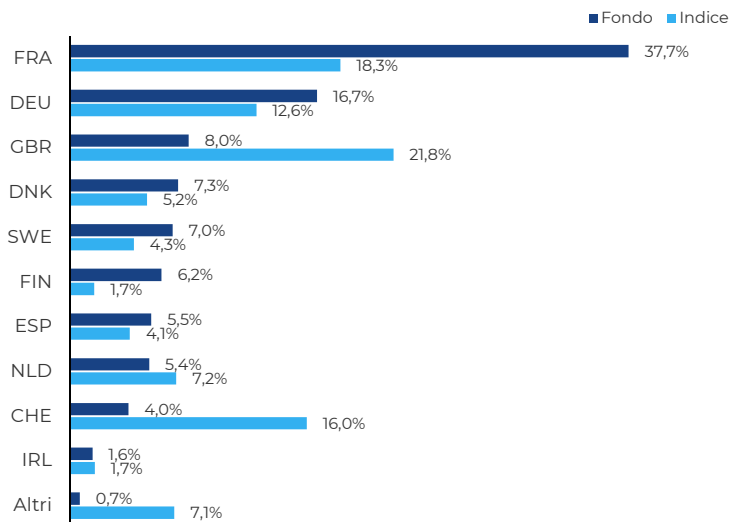
EV/Fatt. 2023	4,4
PER 2023	21,6
Rendimento	2,7%
Active share	81,2%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	0,3%
Numero posizioni	32
Capitalizzazione media (M€)	102 558
Capitalizzazione mediana (M€)	35 494

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

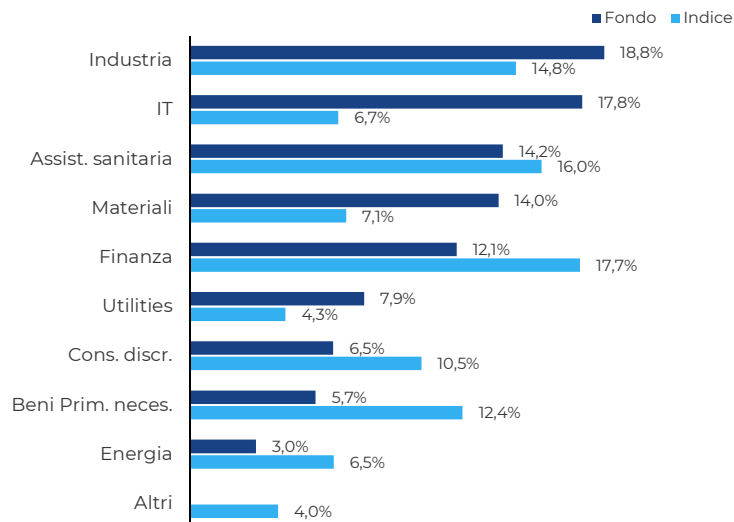
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

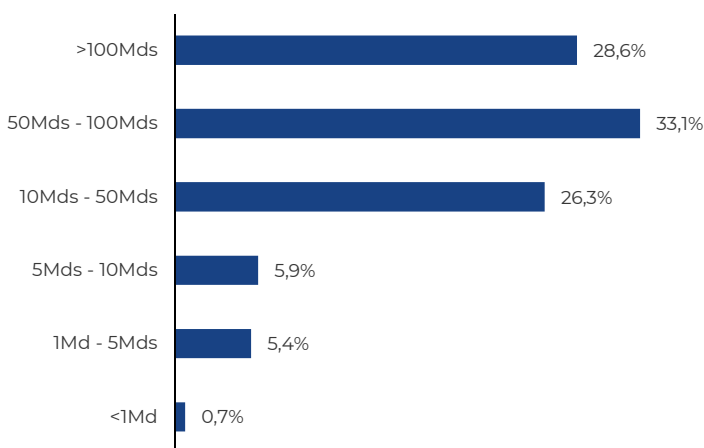
(in % sul patrimonio netto senza cash)



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...	7,3
Air Liquide	FRA	Materiali	5,7
L'Oréal	FRA	Beni Prim....	5,7
ASML	NLD	IT	5,4
Iberdrola	ESP	Utilities	5,0
Astrazeneca	GBR	Assist. sa...	4,8
Munich Re	DEU	Finanza	4,7
Dassault Systèmes	FRA	IT	4,6
Allianz	DEU	Finanza	4,3
Legrand	FRA	Industria	4,3

Peso delle prime 10 posizioni: **51,8%**

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Dassault Systèmes	+10,0	+0,4
Novo Nordisk	+5,1	+0,3
Kemira	+5,8	+0,1
Peso delle 3 contributori: 14,0%		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Infineon Technologies	-12,4	-0,5
Astrazeneca	-8,1	-0,5
Epiroc A	-13,0	-0,4
Peso delle 3 contributori: 12,9%		

Fonte: LFDE

Dati ESG

Percentuale di esclusione⁽¹⁾	44,5%	
Punteggio ESG minimo	Fondo	Univ. di partenza
	6,0	59%
Tassi di copertura dell'analisi ESG ⁽²⁾	100%	59%
Punteggio medio ESG ponderato	7,4	6,2

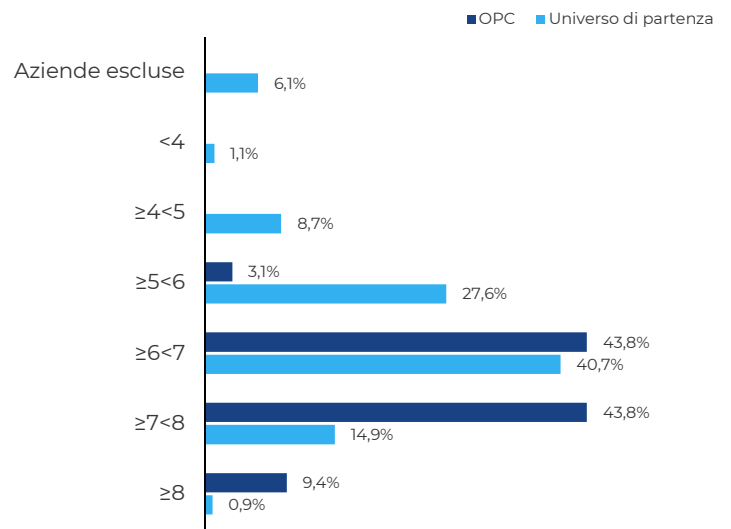
⁽¹⁾Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG

⁽²⁾Percentuale del patrimonio netto investito (esclusi fondi comuni, liquidità e derivati) coperto da analisi ESG

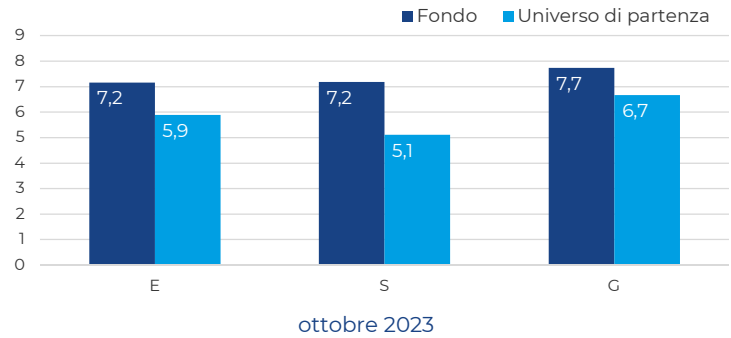
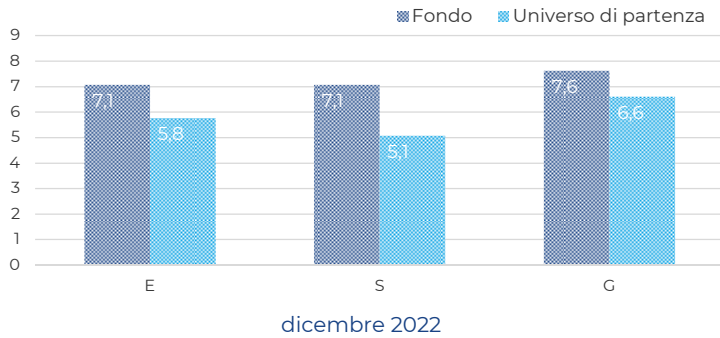
Migliori punteggi ESG del Fondo

Titoli	Paese	Punt. ESG	E	S	G
Schneider Electric	Francia	8,5	9,1	8,2	8,4
Legrand	Francia	8,4	8,2	8,2	8,6
L'Oreal	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
Air Liquide	Francia	8,0	7,1	7,9	8,2
Sig Group	Svizzera	7,8	8,1	7,9	7,8

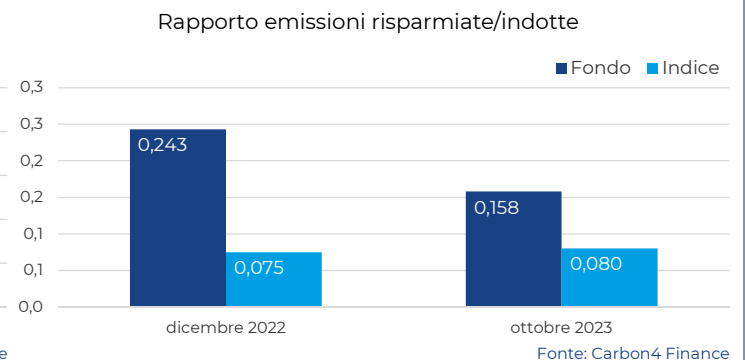
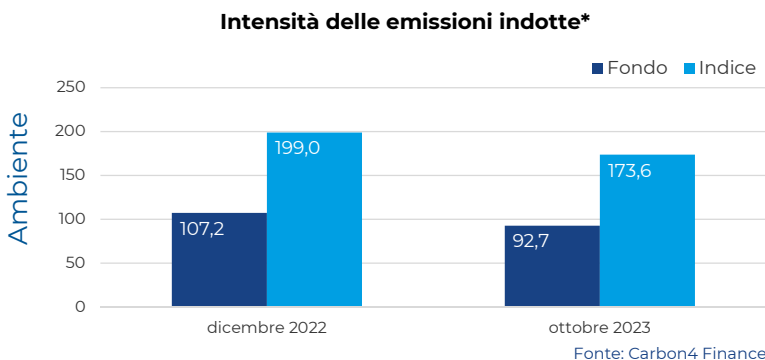
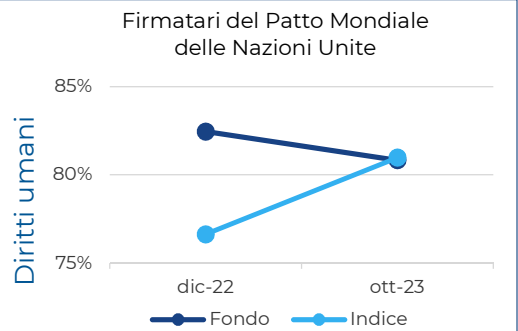
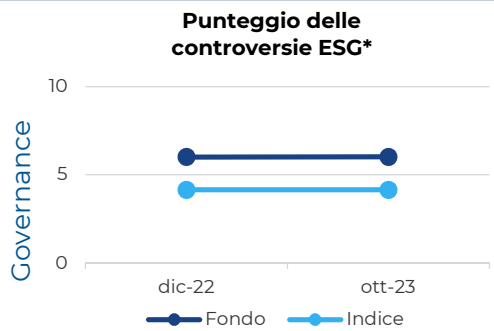
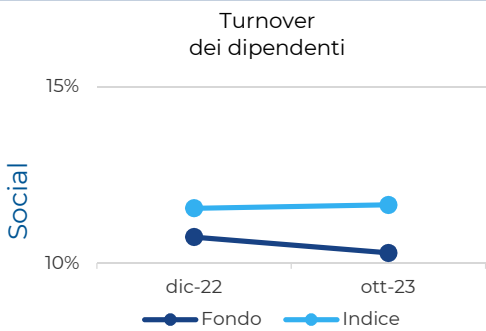
Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



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.

Profilo Climate & Biodiversity

	Fondo		Indice	
	Dati	Copertura	Dati	Copertura
CBM score	64%	100%	67%	32%
Temperatura	1,9°C	100%	2,9°C	98%
MSAppb*	35	100%	65	98%
Quota green eleggibile	39,4%	100%	19,6%	98%
Rischi fisici	27,6	100%	26,5	98%

Climate & Biodiversity Maturity (CBM) Score: punteggio che riflette lo stato di avanzamento (misurato in %) dell'azienda nel tener conto delle sfide climatiche e di biodiversità cui è già e sarà confrontata.

Temperatura: misura dell'allineamento delle aziende in portafoglio rispetto alla traiettoria di riferimento definita dall'AIE.

MSAppb*: indicatore di biodiversità che esprime la perdita media di specie su una superficie standardizzata.

Quota green ammissibile: rappresenta la quota del fatturato dell'azienda derivante da attività ammissibili in base alla tassonomia europea.

Rischi fisici: misura l'esposizione delle aziende a diversi rischi climatici. Il punteggio è espresso in centesimi. Un punteggio pari a 100 rappresenta la massima esposizione.

MSAppb*

Top 5			
Titoli	Peso	Profilo climatico	MSAppb*
Aker Carbon Capture	0,7%	Solution	0,1
Edp Renovaveis	0,5%	Solution	1,6
Asml	5,4%	Transizione	7,1
Soitec	1,7%	Solution	7,2
Dassault Systemes	4,6%	Transizione	7,6

Flop 5			
Titoli	Peso	Profilo climatico	MSAppb*
Kemira	2,8%	Transizione	311,2
Alfa Laval	2,6%	Solution	99,1
Spie	2,2%	Solution	88,3
Svenska Cellulosa	1,5%	Solution	63,3
Saint-Gobain	1,2%	Solution	61,1

Climate & Biodiversity Maturity

Top 5			
Titoli	Peso	Profilo climatico	CBM score
Schneider Electric	3,5%	Solution	93%
L'Oreal	5,7%	Pionnier	80%
Veolia Environnement	2,4%	Pionnier	79%
Sap	2,0%	Pionnier	77%
Edp Renovaveis	0,5%	Solution	76%

Flop 5			
Titoli	Peso	Profilo climatico	CBM score
Infineon Technologies	3,6%	Solution	42%
Aker Carbon Capture	0,7%	Solution	43%
Vaisala	0,5%	Solution	44%
Kemira	2,8%	Transizione	45%
Soitec	1,7%	Solution	49%

Metodologie e copertura

		31/10/2021	30/12/2022	31/10/2023		31/10/2021	30/12/2022	31/10/2023	
Turnover del personale	Portafoglio	-	90,3%	97,3%	Punteggio controversie ASG	Portafoglio	-	98,0%	100,0%
	Indice di riferimento	-	85,8%	87,5%		Indice di riferimento	-	100,0%	99,0%
$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$					$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$				
Firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Portafoglio	-	100,0%	100,0%	Dati carbonio	Portafoglio	-	97,2%	100,0%
	Indice di riferimento	-	96,2%	99,0%		Indice di riferimento	-	98,8%	98,4%
$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$					$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$				
$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}_i}{\sum_{i=1}^n \text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}_i} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i$					$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}_i}{\sum_{i=1}^n \text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}_i} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i$				

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