



# ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE FUND K

APRILE 2023 (dati al 30/04/2023)



Echiquier Major SRI Growth Europe Fund è un fondo di selezione di titoli ("stock-picking"). Il suo universo d'investimento sono le large cap di crescita con posizioni affermate di leadership nel loro settore.



21 M€

Patrimonio netto



1 878,02 €

NAV

## Caratteristiche

Lancio	17/01/2014
Codice ISIN	LU0969070282
Codice Bloomberg	ECMELGE LX
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI EUROPE NR
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	10:00
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	BNP Paribas Luxembourg
Depositario	BNP Paribas Luxembourg

## Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	18,9	17,3	18,3
Volatilità indice di rif.	16,0	16,1	18,0
Sharpe ratio	0,1	0,6	0,6
Beta	1,1	0,9	0,9
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,8	-0,7	0,3
Tracking error	7,4	8,1	7,4
Max. drawdown del fondo	-16,2	-27,2	-31,2
Max. drawdown dell'indice	-13,3	-19,5	-35,3
Recupero (in n. giorni lavorativi)	136,0	-	197,0



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



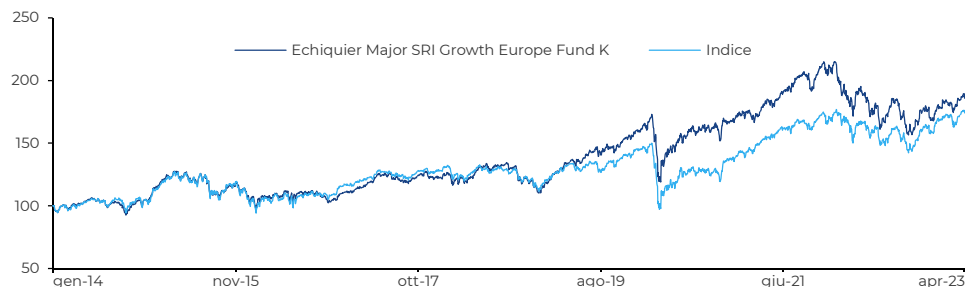
## Commento del gestore

Echiquier Major SRI Growth Europe Fund K cresce dell' 1,06% nel mese e dell' 11,93% dall'inizio dell'anno.

Ad aprile il fondo sottoperforma l'indice in quanto risente della correzione della Tech e, in particolare, dei semiconduttori a causa delle preoccupazioni riferite all'attività economica. A penalizzarlo è anche la sovraperformance di settori *Value* come l'immobiliare, le finanziarie e l'energia, con quest'ultima che ha beneficiato dell'annuncio a sorpresa dei tagli alla produzione da parte dell'Arabia Saudita. Tra i principali contributori troviamo titoli difensivi quali L'OREAL e LINDE, o COLOPLAST e SHL nel settore della salute, e titoli finanziari come ALLIANZ, ma anche ESSILORLUXOTTICA e LSEG, sostenuti dai risultati migliori del previsto. Di contro, la nostra esposizione a società tecnologiche come INFINEON, ASML, ACCENTURE e DASSAULT SYSTEMES, nonostante le buone pubblicazioni, è stata fortemente penalizzata dal rallentamento dei ricavi nello streaming e dai timori della concorrenza della musica prodotta con l'Intelligenza Artificiale. Nel corso del mese abbiamo rafforzato EXPERIAN, DSV e titoli difensivi come LONZA, WOLTERS KLUWER, LINDE e SHL. Abbiamo invece preso dei profitti in LSEG e alleggerito i ciclici come ASSA ABLOY a causa dei timori di un rallentamento del settore immobiliare commerciale statunitense.

Gestori: Adrien Bommelaer, Paul Merle

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



Indice : fonte Bloomberg

## Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+1,1	+2,5
YTD	+11,9	+11,3
3 anni	+28,5	+48,4
5 anni	+51,1	+37,2
Dal lancio	+87,8	+75,7

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+0,6	+7,1
3 anni	+8,7	+14,1
5 anni	+8,6	+6,5
Dal lancio	+7,0	+6,3

## Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2014		+4,5	+0,1	+1,3	+3,1	-1,0	-2,3	-1,7	-1,6	-1,0	+7,8	+0,6		
2015	+9,5	+6,7	+1,0	-0,1	+1,1	-4,6	+3,6	-9,0	-2,6	+5,7	+3,1	-4,0	+8,4	+8,2
2016	-5,6	-1,7	+1,6	+0,7	+3,6	-3,0	+2,2	-0,5	-0,9	-3,9	+0,9	+4,0	-3,1	+2,6
2017	+0,0	+3,3	+4,2	+3,0	+2,0	-2,7	-1,2	-0,3	+3,1	+3,5	-4,5	+0,2	+10,7	+10,2
2018	+2,3	-2,6	-1,3	+3,5	+4,1	-0,2	+1,6	+1,9	-1,8	-7,1	-1,2	-6,2	-7,6	-10,6
2019	+5,2	+6,0	+4,7	+4,1	-2,0	+5,1	+2,7	+0,7	+1,2	+1,9	+3,7	+1,9	+41,1	+26,1
2020	+0,7	-5,7	-9,6	+6,9	+3,8	+3,0	+0,1	+3,6	-0,5	-5,7	+9,7	+2,5	+7,4	-3,3
2021	-0,8	-0,4	+4,6	+3,3	+1,2	+3,7	+3,0	+3,4	-4,8	+6,6	-0,5	+4,3	+25,6	+25,1
2022	-10,0	-3,6	+3,1	-2,8	-3,6	-7,2	+11,0	-7,3	-7,3	+5,4	+5,7	-5,4	-21,8	-9,5
2023	+6,0	+1,6	+2,8	+1,1									+11,9	+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 Large-Cap Growth 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

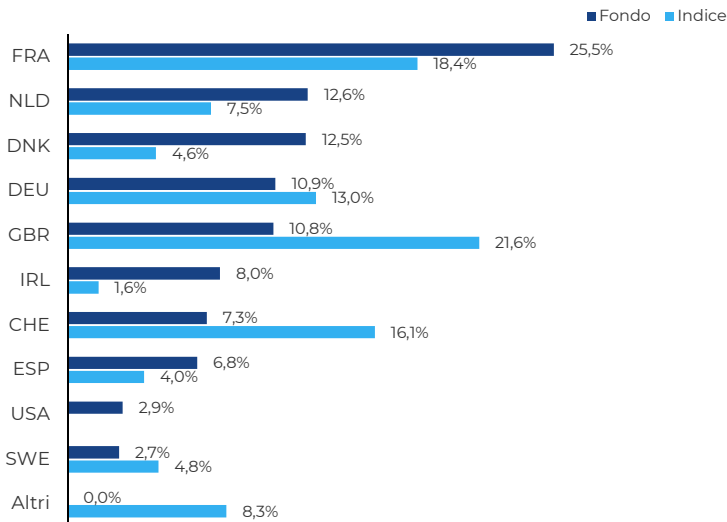
EV/Fatt. 2023	5,7
PER 2023	25,2
Rendimento	2,0%
Active share	77,7%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	1,0%
Numero posizioni	31
Capitalizzazione media (M€)	139 383
Capitalizzazione mediana (M€)	54 014

Fonte: LFDE

## Ripartizione geografica

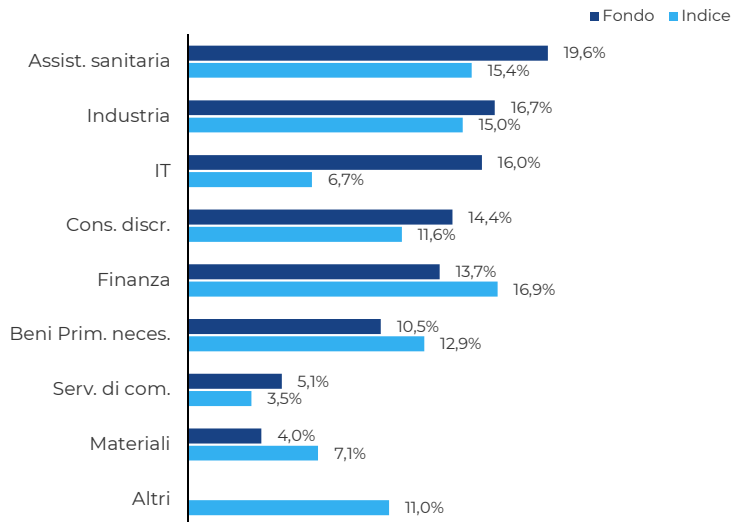
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Ripartizione settoriale (GICS)

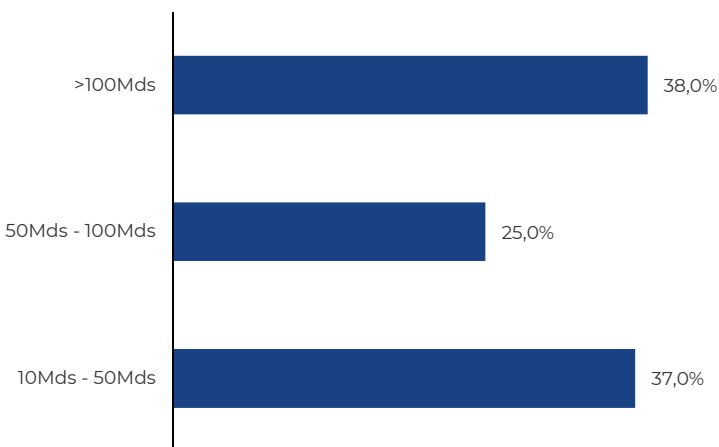
(in % sul patrimonio netto senza cash)



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...	6,7
ASML	NLD	IT	5,0
LVMH	FRA	Cons. discr.	5,0
Allianz	DEU	Finanza	4,7
EssilorLuxottica	FRA	Cons. discr.	4,2
Wolters Kluwer	NLD	Industria	4,1
Accenture	IRL	IT	4,0
Linde US	IRL	Materiali	4,0
Pernod Ricard	FRA	Beni Prim...	3,9
Dassault Systèmes	FRA	IT	3,7
Peso delle prime 10 posizioni:			<b>45,3%</b>

Fonte: LFDE

## Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
EssilorLuxottica	+8,1	+0,3
Allianz	+6,9	+0,3
Coloplast	+7,8	+0,3
Peso delle 3 contributori: <b>12,1%</b>		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Universal Music	-15,0	-0,6
Infineon Technologies	-12,7	-0,5
ASML	-8,0	-0,4
Peso delle 3 contributori: <b>12,2%</b>		

Fonte: LFDE

## Dati ESG

<b>Percentuale di esclusione<sup>(1)</sup></b>	<b>34,2%</b>	
Punteggio ESG minimo	Fondo	Universo di partenza
	6,1	6,1
Tassi di copertura dell'analisi ESG <sup>(2)</sup>	100%	99%
Punteggio medio ESG ponderato	7,2	6,5

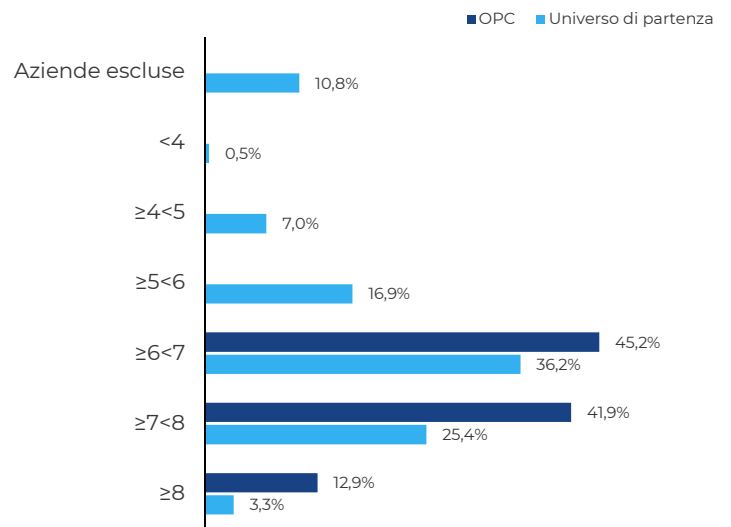
<sup>(1)</sup>Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG

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

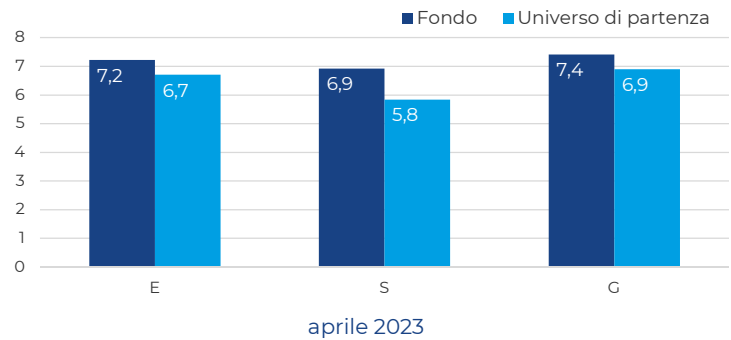
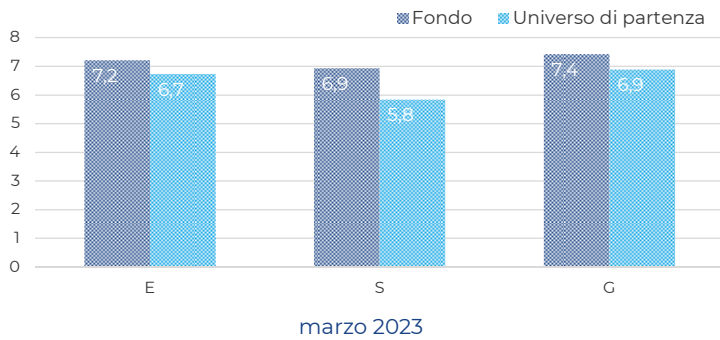
### Migliori punteggi ESG del Fondo

Titoli	Paese	Punt. ESG	E	S	G
Legrand	Francia	<b>8,5</b>	8,2	8,2	8,6
Relx	Regno U.	<b>8,2</b>	7,4	8,4	8,3
L'Oreal	Francia	<b>8,2</b>	8,2	8,4	8,1
Allianz	Germania	<b>8,1</b>	7,7	7,4	8,5
Asml	Paesi Bassi	<b>7,8</b>	6,6	8,8	7,9

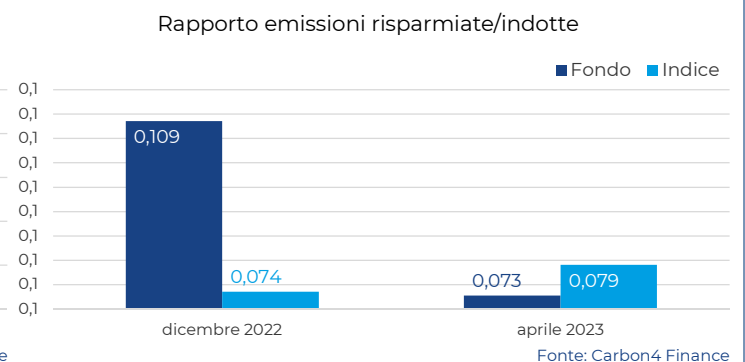
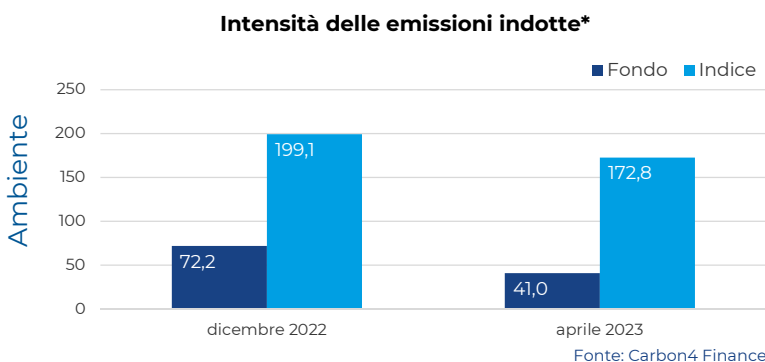
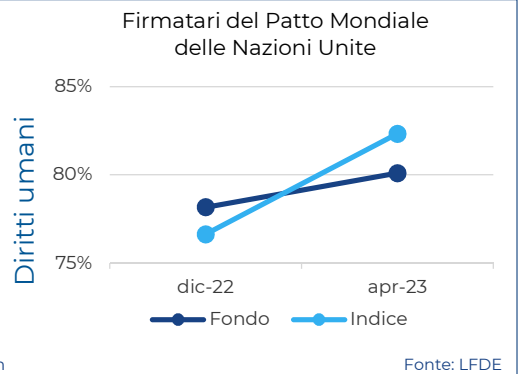
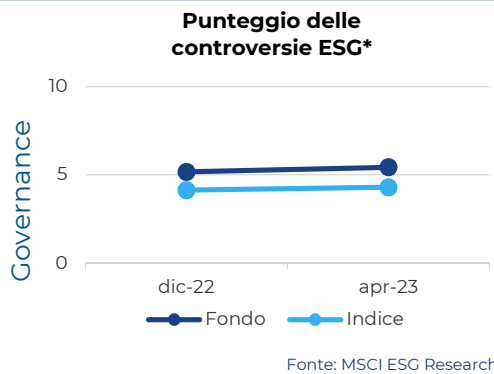
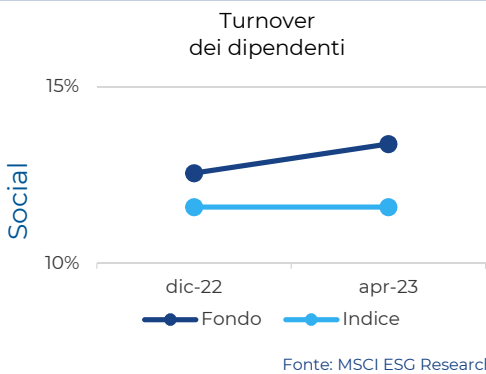
### Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



### 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.

## 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	-	93,8%	93,1%	Punteggio controversie ASG	Portafoglio	-	100,0%
	Indice di riferimento	-	85,0%	85,2%		Indice di riferimento	-	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%	Dati carbonio	Portafoglio	-	98,1%
	Indice di riferimento	-	96,2%	96,4%		Indice di riferimento	-	98,8%
					$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$			
					$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i$			
<p>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: <a href="http://www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/">www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/</a></p> <p>Fonti: La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>								