



# ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE FUND K

DICEMBRE 2022 (dati al 31/12/2022)



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.



18 M€ Patrimonio netto | 1 677,91 € 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	20,1	21,3	18,5
Volatilità indice di rif.	16,8	21,0	18,0
Sharpe ratio	Neg	0,2	0,4
Beta	1,1	0,9	0,9
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-1,2	-0,1	0,3
Tracking error	9,7	8,3	7,3
Max. drawdown del fondo	-27,1	-31,2	-31,2
Max. drawdown dell'indice	-19,5	-35,3	-35,3
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	197,0	197,0

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

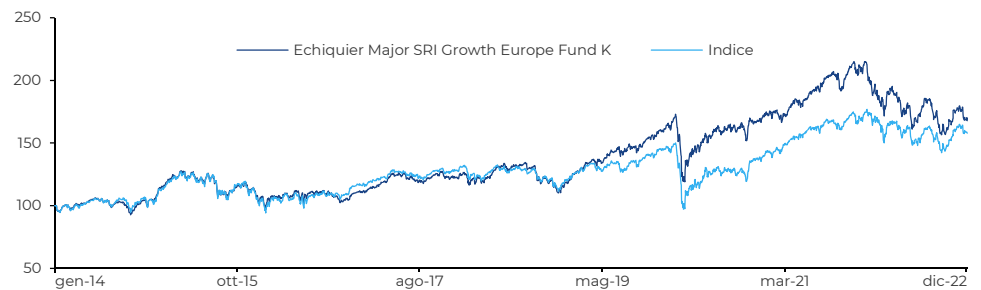
## Commento del gestore

Echiquier Major SRI Growth Europe Fund K scende di -5,38% nel mese e di -21,82% dall'inizio dell'anno.

Il mercato esprime preoccupazione per i rischi di una recessione alimentata dalle banche centrali che, a dicembre, hanno rilasciato dichiarazioni inequivocabili sulla necessità di mantenere una politica monetaria restrittiva. Questi timori hanno pesato sui settori ciclici, in particolare sui titoli tecnologici, mentre quelli finanziari e i settori difensivi hanno resistito meglio. In questo contesto, il fondo sottoperforma l'indice in dicembre. I nostri titoli difensivi come NOVO NORDISK e ASTRAZENACA nel settore sanitario, ALLIANZ nel settore finanziario e UMG sono stati tra i migliori contributori. D'altra parte, i titoli tecnologici in cui il fondo è investito, come ACCENTURE, ASML e INFINEON, hanno sofferto, così come LSE. Nel corso del mese abbiamo liquidato le nostre posizioni in NOVOZYMES dopo l'annuncio della fusione del gruppo con CHR HANSEN. L'operazione è vantaggiosa soprattutto per gli azionisti di CHR HANSEN ai quali viene offerto un premio implicito del 49%, mentre non crediamo alle sinergie di fatturato annunciate. Abbiamo inoltre continuato ad aumentare il profilo difensivo del fondo con il rafforzamento di ALLIANZ e WOLTERS KLUWER.

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	-5,4	-3,5
YTD	-21,8	-9,5
3 anni	+5,4	+9,5
5 anni	+37,4	+23,4
Dal lancio	+67,8	+57,8

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-21,8	-9,5
3 anni	+1,8	+3,1
5 anni	+6,6	+4,3
Dal lancio	+6,0	+5,2

## 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		+8,4	+8,2
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

## 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 KIID.

4 stelle nella categoria Morningstar Europe Large-Cap Growth Equity al 30/11/2022. © 2022 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

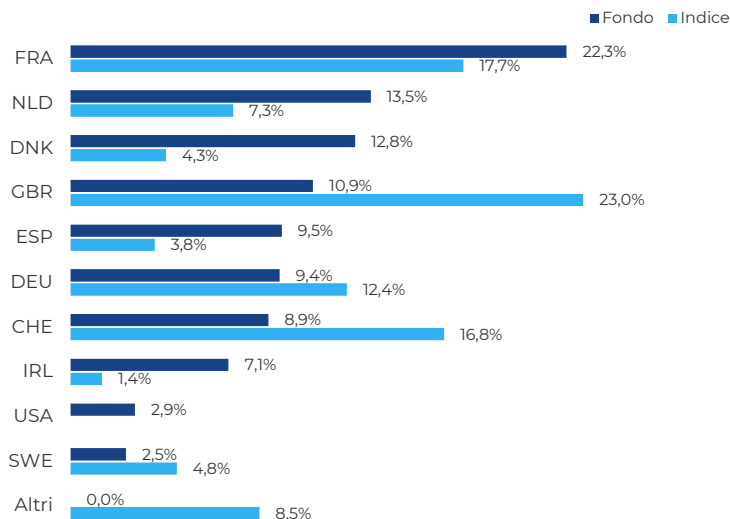
EV/Fatt. 2023	5,1
PER 2023	22,0
Rendimento	1,7%
Active share	79,2%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	1,3%
Numero posizioni	32
Capitalizzazione media (M€)	117 499
Capitalizzazione mediana (M€)	42 733

Fonte: LFDE

## Ripartizione geografica

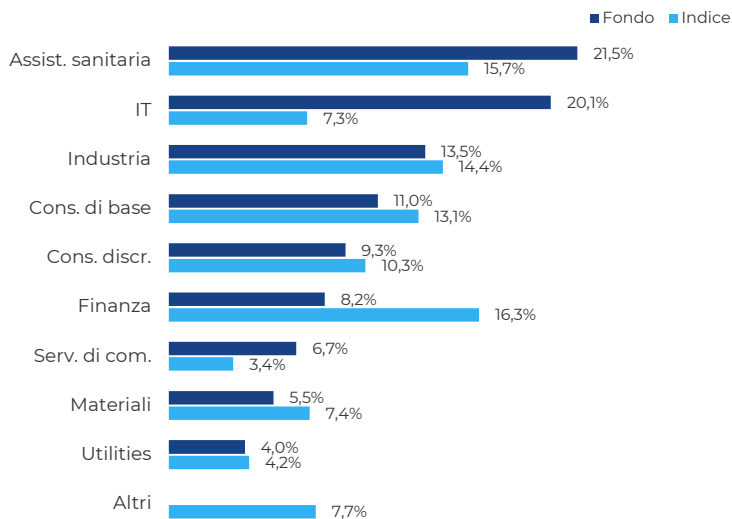
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Ripartizione settoriale (GICS)

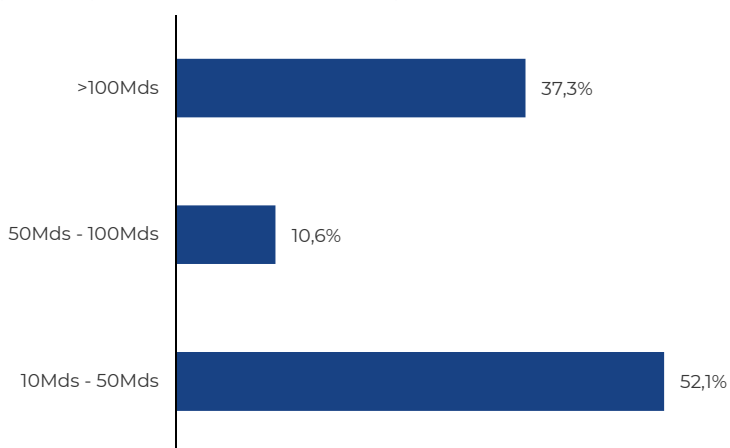
(in % sul patrimonio netto senza cash)



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
Astrazeneca	GBR	Assist. sa...	4,3
Allianz	DEU	Finanza	4,2
Accenture	IRL	IT	4,2
LVMH	FRA	Cons. discr.	4,2
ASML	NLD	IT	4,2
EDP Renovaveis	ESP	Utilities	3,9
Pernod Ricard	FRA	Cons. di base	3,9
Nestlé	CHE	Cons. di base	3,9
Universal Music	NLD	Serv. di com.	3,9
Peso delle prime 10 posizioni: <b>44,0%</b>			

Fonte: LFDE

## Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Novo Nordisk	+6,1	+0,4
Universal Music	+0,0	+0,0
Coloplast	-0,9	+0,0
Peso delle 3 contributori: <b>14,1%</b>		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Accenture	-14,6	-0,7
London SE	-15,6	-0,5
ASML	-10,2	-0,5
Peso delle 3 contributori: <b>11,5%</b>		

Fonte: LFDE

Dati ESG (fonte La Financière de l'Echiquier e MSCI ESG Research)

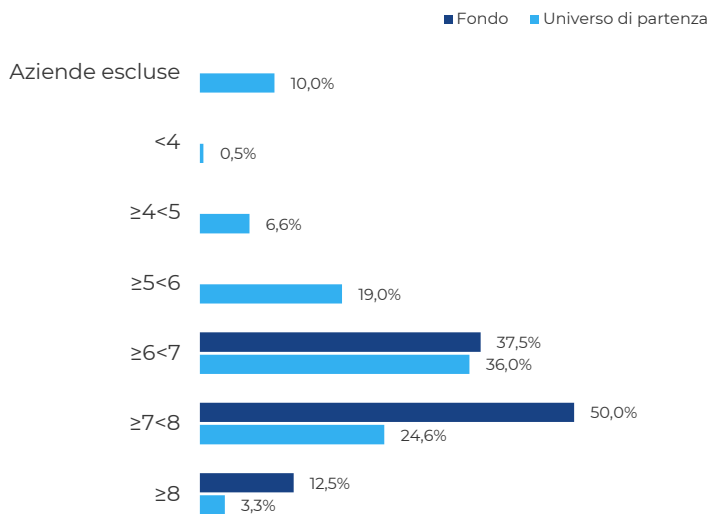
<b>Percentuale di esclusione<sup>(1)</sup></b>	<b>41,31%</b>	
Punteggio ESG minimo	6.1	
	Fondo	Universo di partenza <sup>(2)</sup>
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG	32	191
% di titoli coperti dall'analisi ESG	100%	99%
Punteggio medio ESG ponderato	7.2	6.5

<sup>(1)</sup>Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG  
<sup>(2)</sup>Dati trimestrali al 30/12/2022

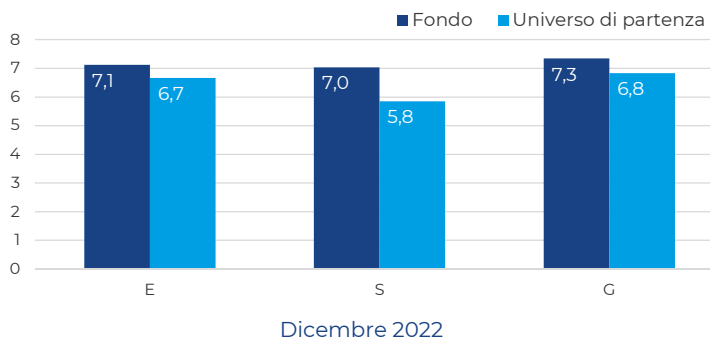
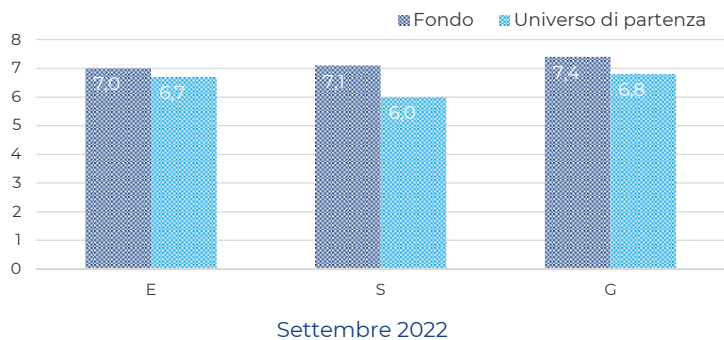
**Migliori punteggi ESG del Fondo**

Titolo	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'Oréal	Francia	<b>8,2</b>	8,2	8,4	8,1
Allianz	Germania	<b>8,1</b>	7,7	7,4	8,5
DSM	Paesi Bassi	<b>7,9</b>	8,4	7,2	7,9

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

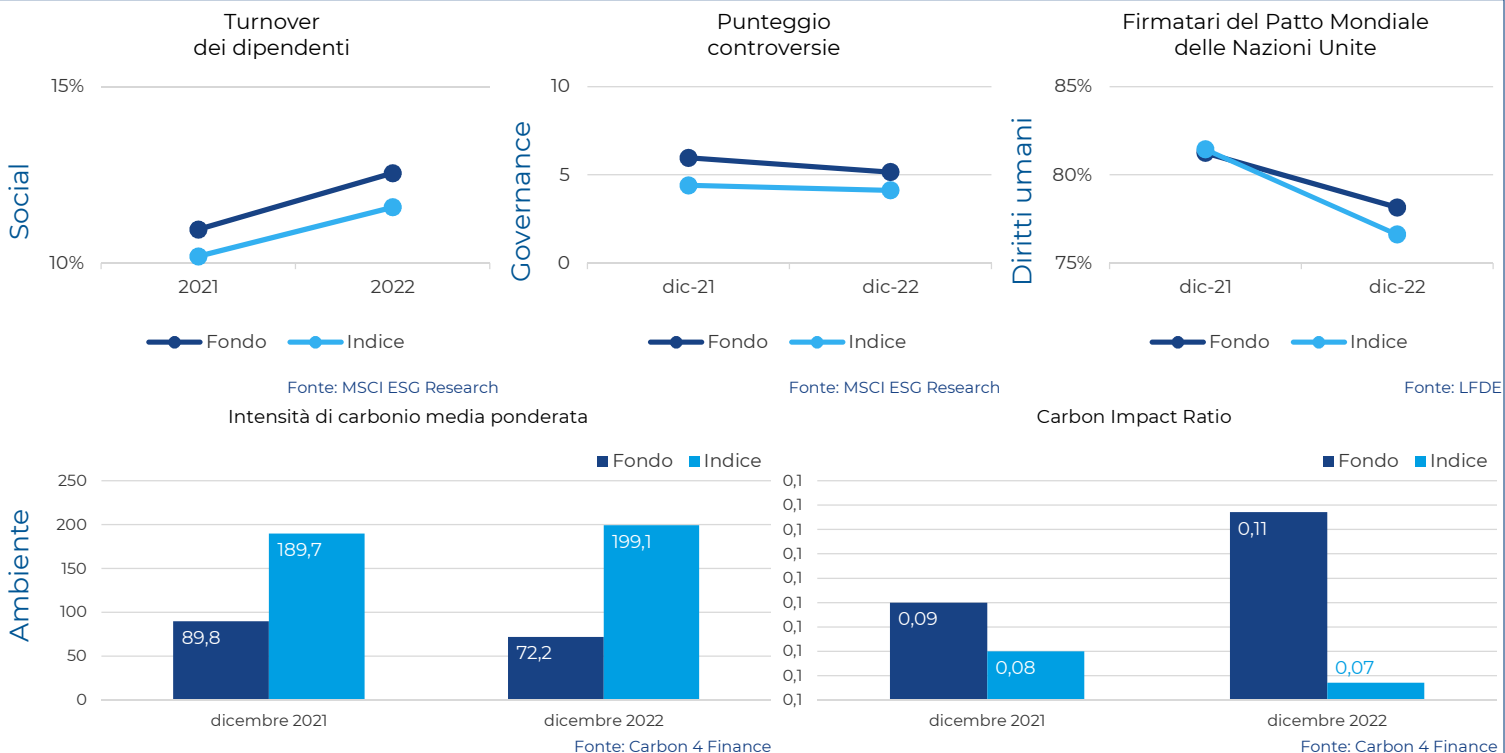


**Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza\***



\*Dati trimestrali al 30/12/2022.

**Indicatori di performance ESG\*\***



Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che i dati climatici presenti in questo documento provengono da un nuovo fornitore. Le differenze di metodologia rispetto al fornitore precedente possono comportare delle variazioni nei dati presentati. Maggiori informazioni sulle differenze di metodologia possono essere richieste alla società di gestione.

## Metodologia

	Copertura	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022		Copertura	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Turnover dei dipendenti	Portafoglio	-	79,0%	93,8%	Punteggio controversie	Portafoglio	-	100,0%	100,0%
	Indice di riferimento	-	75,6%	85,0%		Indice di riferimento	-	97,1%	100,0%
					$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$				
Percentuale di firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Copertura	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Dati carbonio	Copertura	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
	Portafoglio	-	100,0%	100,0%		Portafoglio	-	97,7%	98,1%
	Indice di riferimento	-	98,8%	96,2%	Indice di riferimento	-	-	98,8%	
					$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$				
					$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}_i} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i \right)$				

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/](http://www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/)

Fonti: La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research