



# ECHIQUEUR MAJOR SRI GROWTH EUROPE FUND K

GENNAIO 2024 (dati al 31/01/2024)



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.



22 M€

Patrimonio netto



2 065,53 €

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
Classificazione 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	13,1	15,9	18,2
Volatilità indice di rif.	12,5	13,8	18,0
Sharpe ratio	1,0	0,4	0,7
Beta	0,9	1,0	0,9
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	0,9	-0,4	0,4
Tracking error	6,3	7,7	7,4
Max. drawdown del fondo	-8,6	-27,2	-31,2
Max. drawdown dell'indice	-8,3	-19,5	-35,3
Recupero (in n. giorni lavorativi)	17,0	-	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

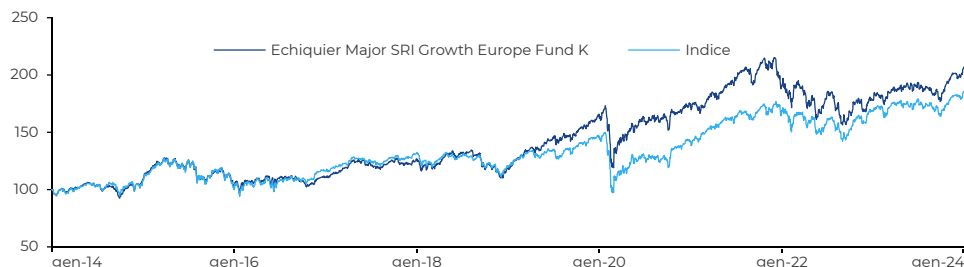
## Commento del gestore

Echiquier Major SRI Growth Europe Fund K cresce del 2,57% nel mese.

Prosegue a gennaio il rally iniziato alla fine del 2023, sostenuto dalle speranze di una flessione dei tassi e di un atterraggio morbido per l'economia, a vantaggio soprattutto dei settori tech, *healthcare* e media. Invece, le materie prime, le *utilities* e l'energia sottoperformano. Tra i principali contributori, ASML sorprende in positivo, con un portafoglio ordini in forte crescita che preannuncia un nuovo ciclo per i semiconduttori. Anche NOVO NORDISK pubblica dei risultati superiori alle attese, ancorché molto elevati, grazie alla performance di GLP1. Siamo inoltre esposti ai titoli tecnologici, con DASSAULT SYSTEMS e ACCENTURE, e a quelli titoli difensivi, con WOLTERS e RELX. Di contro, hanno sottoperformato i titoli più ciclici esposti al settore automobilistico, come INFINEON, o all'edilizia, come LEGRAND, ASSA ABLOY ed EPIROC, o PERNOD RICARD penalizzato dall'avvio di un'indagine antitrust in Cina sui marchi europei di alcolici. Nel corso del mese abbiamo ridotto l'esposizione a PERNOD RICARD, NESTLE, LSEG ed EPIROC e incrementato le posizioni in ASML, NOVO NORDISK, DSV, UMG e FERRARI.

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	+2,6	+1,6
3 anni	+21,8	+34,3
5 anni	+74,0	+52,9
10 anni	+115,4	+93,3
Dal lancio	+106,6	+85,6

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+16,2	+10,2
3 anni	+6,8	+10,3
5 anni	+11,7	+8,9
10 anni	+8,0	+6,8
Dal lancio	+7,5	+6,4

## Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
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	-0,3	+3,1	+0,2	-2,4	-2,7	-2,4	+8,4	+3,6	+20,0	+15,8
2024	+2,6												+2,6	+1,6

## 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 Large-Cap Growth Equity al 31/12/2023. © 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) 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

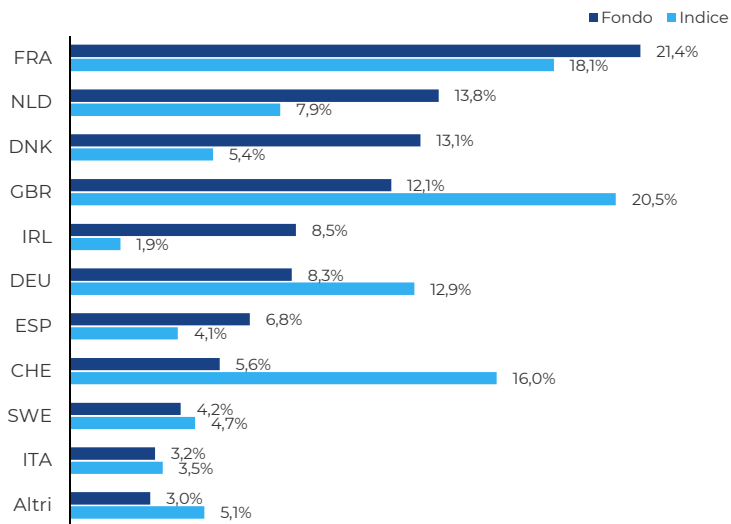
EV/Fatt. 2024	6,2
PER 2024	26,3
Rendimento	1,7%
Active share	78,9%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	0,5%
Numero posizioni	31
Capitalizzazione media (M€)	158 373
Capitalizzazione mediana (M€)	58 498

Fonte: LFDE

### Ripartizione geografica

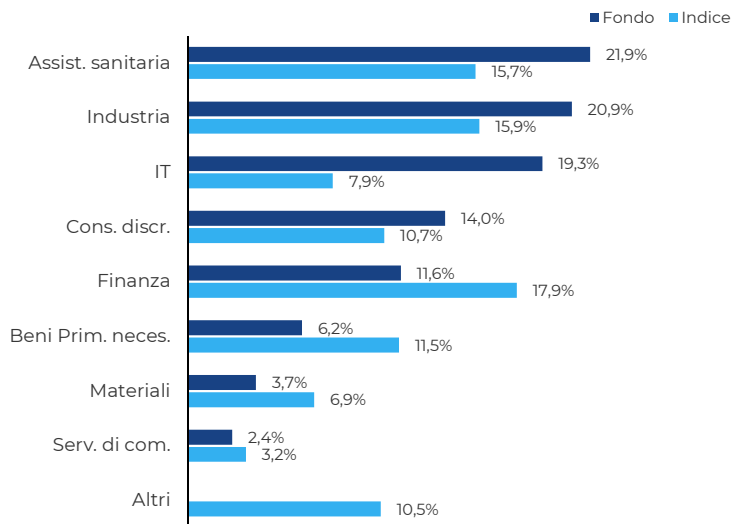
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

### Ripartizione settoriale (GICS)

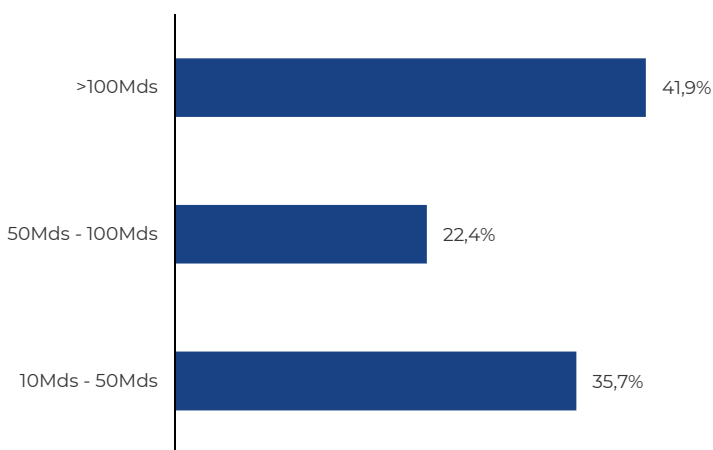
(in % sul patrimonio netto senza cash)



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...	8,0
ASML	NLD	IT	7,0
Accenture	IRL	IT	4,8
Wolters Kluwer	NLD	Industria	4,5
LVMH	FRA	Cons. discr.	4,0
Infineon Technologies	DEU	IT	4,0
EssilorLuxottica	FRA	Assist. sa...	3,9
Inditex	ESP	Cons. discr.	3,8
Linde	IRL	Materiali	3,7
Legrand	FRA	Industria	3,6

Peso delle prime 10 posizioni: **47,3%**

Fonte: LFDE

### Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
ASML	+17,1	+1,1
Novo Nordisk	+11,0	+0,8
Dassault Systèmes	+9,0	+0,3

Peso delle 3 contributori: **17,0%**

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Infineon Technologies	-10,7	-0,5
Epiroc A	-9,6	-0,2
Pernod Ricard	-4,5	-0,2

Peso delle 3 contributori: **8,1%**

Fonte: LFDE

## Dati ESG

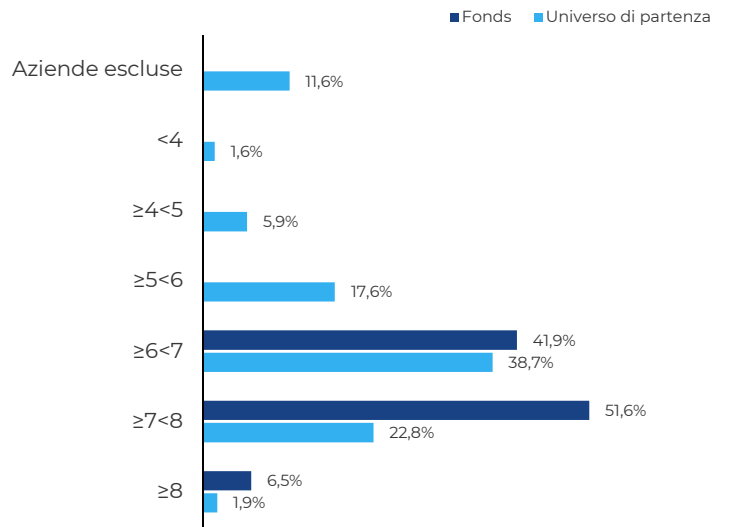
<b>Percentuale di esclusione<sup>(1)</sup></b>	<b>41,1%</b>	
Punteggio ESG minimo	Fondo	Universo di partenza
	6,0	
Tassi di copertura dell'analisi ESG <sup>(2)</sup>	100%	90%
Punteggio medio ESG ponderato	7,2	6,4

<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

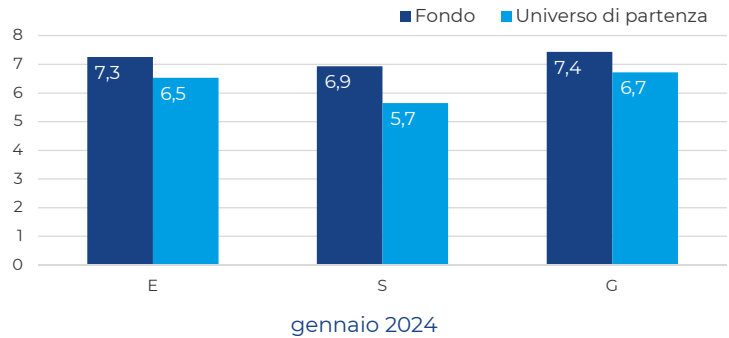
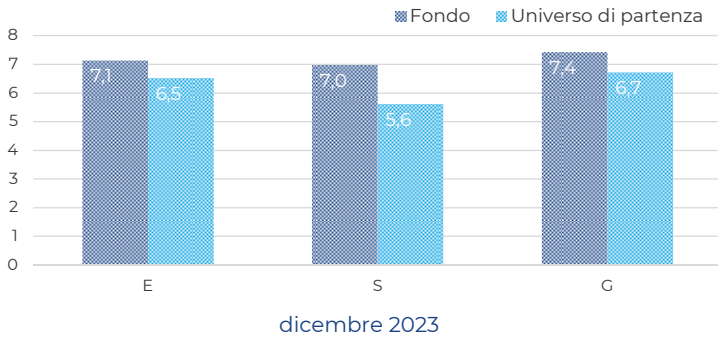
### Migliori punteggi ESG del fondo

Titoli	Paese	Punt. ESG	E	S	G
Legrand	Francia	<b>8,4</b>	8,2	8,2	8,6
Relx	Regno U.	<b>8,2</b>	7,4	8,4	8,3
Asml	Paesi Bassi	<b>7,8</b>	6,6	8,8	7,9
London Stock Exchange	Regno U.	<b>7,8</b>	6,8	7,7	8,0
Amadeus It	Spagna	<b>7,7</b>	10,0	6,1	7,9

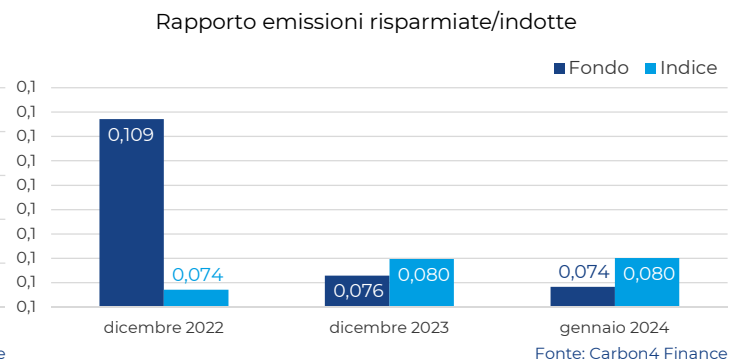
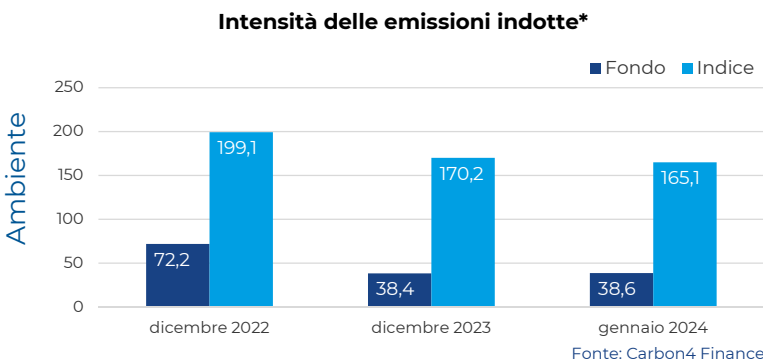
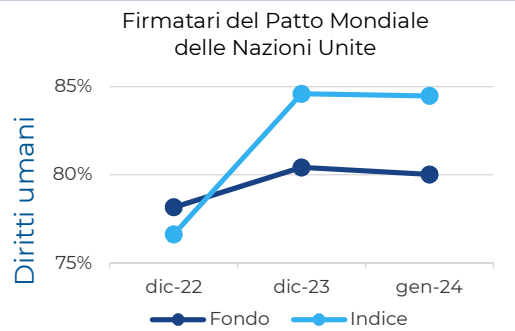
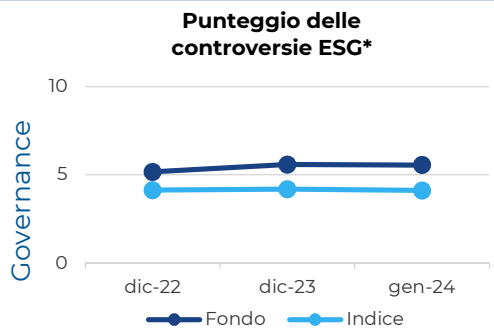
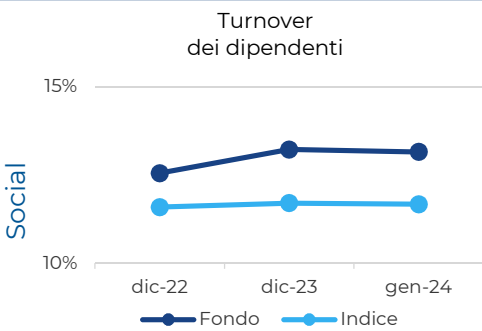
### Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



### 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

		30/12/2022	29/12/2023	31/01/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/01/2024
Turnover del personale	Portafoglio	93,8%	95,9%	93,4%	Punteggio controversie ASG	Portafoglio	100,0%	100,0%	100,0%
	Indice di riferimento	85,0%	88,0%	88,1%		Indice di riferimento	100,0%	99,9%	99,8%
					$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$				
Firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Portafoglio	100,0%	100,0%	100,0%	Dati carbonio	Portafoglio	98,1%	100,0%	100,0%
	Indice di riferimento	96,2%	99,8%	99,8%		Indice di riferimento	98,8%	99,0%	99,0%
					$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$				
					$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}_i}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}_i} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i$				
<p>Non abbiamo riscontrato alcuna difficoltà nella misura di questi indicatori di performance ESG.</p> <p>ESG: criteri Ambientali, Sociali e di Governance. A La Financière de l'Echiquier, il punteggio di governance rappresenta circa il 60% del punteggio ESG.</p> <p>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>									