



# ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE A

ABRIL 2021 (datos a 30/04/2021)



Echiquier Positive Impact Europe, es un fondo de renta variable (formato SICAV) que aplica una filosofía de inversión basada en la selección de valores. Invierte en empresas europeas que destacan por su alta calidad de gobierno corporativo así como por su política social y medioambiental. Son compañías cuya actividad busca ofrecer soluciones a los retos del desarrollo sostenible.



376 M€  
Activo neto



270,88 €  
Valor liquidativo

## Características

Creación	19/03/2010
Código ISIN	FR0010863688
Código Bloomberg	ECHENVF FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI EUROPE NR
Código CNMV	1834

## Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% Máximo. / Nada
Gastos de gestión anuales	1,80% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositorio	BNP Paribas Securities Services

## Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	15,3	17,7	15,2
Volatilidad del índice	18,5	19,9	17,1
Ratio de Sharpe	1,9	0,8	0,9
Beta	0,7	0,8	0,8
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	-0,5	0,6	0,6
Tracking error	9,0	7,3	6,6
Max. drawdown del fondo	-8,0	-28,6	-28,6
Max. drawdown del índice	-9,2	-35,3	-35,3
Recuperación (en días laborales)	8,0	98,0	98,0

A menor riesgo, rentabilidad potencial menor A mayor riesgo, rentabilidad potencial mayor



Este indicador representa el perfil de riesgo indicado en el KIID del fondo. Esta categoría de riesgo no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo.

Horizonte de inversión recomendado

5 años

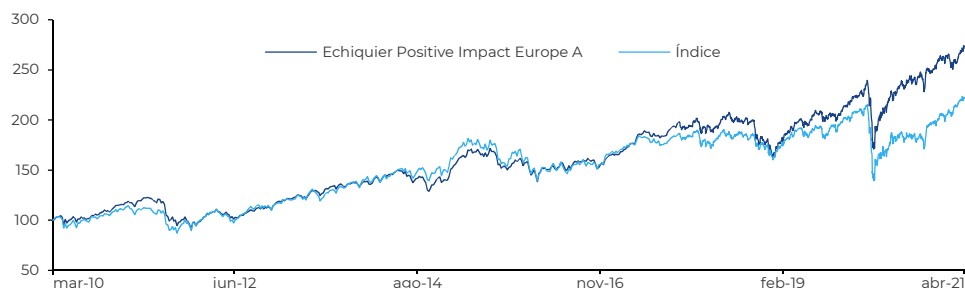
## Comentario del Gestor

Echiquier Positive Impact Europe A alcanza 3,17% en el mes y un 4,85% desde el principio del año.

Los mercados continuaron aumentando en abril, impulsados por la continuación de las campañas de vacunación y la reapertura paulatina de algunas economías. Los tipos se estabilizaron durante la mayor parte del mes, lo que favoreció a los activos defensivos y de crecimiento que constituyen la mayor parte del fondo, que superó de este modo a su índice en abril. El sector de la tecnología se ha recuperado bien, beneficiando a SAP, ESKER y WORLDLINE, situados entre los principales contribuyentes a la rentabilidad. También encontramos a MUNTERS, el líder sueco en soluciones de tratamiento de aire, que publicó unos excelentes resultados trimestrales. Entre las mayores bajadas, los valores más expuestos al ciclo como MICHELIN e INFINEON fueron objeto de recogidas de plusvalías. NEOEN siguió sufriendo tras finalizar su ampliación de capital en abril. Iniciamos una posición en ACCELL, líder europeo en bicicletas mecánicas y eléctricas. Este título ofrece un importante potencial de apreciación, gracias a una atractiva valoración que no tienen en cuenta la creciente demanda de los usuarios de estos productos que ofrecen una movilidad más limpia y saludable.

Gestores : Adrien Bommelaer, Luc Olivier

## Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación (base 100)



Índice : Fuente Bloomberg

## Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+3,2	+2,1
YTD	+4,9	+10,6
3 años	+39,2	+20,4
5 años	+78,7	+43,9
10 años	+121,3	+96,1
Desde su creación	+170,9	+121,1

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+27,8	+30,2
3 años	+11,6	+6,4
5 años	+12,3	+7,5
10 años	+8,3	+7,0
Desde su creación	+9,4	+7,4

## Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2012	+5,4	+3,6	+1,0	-0,5	-4,1	+1,1	+2,2	+1,9	+1,6	+1,0	+3,3	+2,1	+20,3	+18,2
2013	+2,7	+0,8	+1,5	-0,2	+4,6	-1,9	+3,7	-0,1	+3,3	+1,0	+1,0	+0,4	+16,9	+19,8
2014	-1,8	+5,3	+0,3	+1,5	+2,8	-2,3	-1,4	-1,6	-1,2	-3,5	+8,2	-1,4	+1,4	+6,8
2015	+8,6	+7,0	+0,9	+2,7	+0,6	-0,5	+0,9	-7,5	-2,1	+2,9	+2,8	-2,0	+13,0	+8,2
2016	-5,2	-1,3	+1,6	+0,6	+4,0	-4,6	+5,7	-0,1	+1,1	-2,6	+0,8	+4,7	+4,0	+2,6
2017	+0,7	+1,4	+4,6	+3,3	+2,5	-1,2	-0,1	-0,2	+4,5	+2,4	-2,1	+0,7	+17,5	+10,2
2018	+2,1	-2,6	-1,3	+2,4	+3,1	-0,3	-0,6	+1,2	-1,1	-8,7	-1,3	-6,6	-13,6	-10,6
2019	+6,4	+4,4	+3,8	+4,3	-3,2	+5,6	+0,2	-0,7	+0,5	+2,0	+3,9	+2,0	+32,9	+26,1
2020	+0,5	-4,2	-9,6	+9,5	+4,9	+2,3	+1,4	+4,0	+0,6	-4,7	+8,3	+3,7	+16,1	-3,3
2021	-0,8	-1,6	+4,1	+3,2									+4,9	+10,6

## Si desea obtener más información

El fondo invierte en los mercados financieros. El fondo presenta un riesgo de pérdida de capital.

Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo.

Las rentabilidades del fondo y del indicador de referencia tienen en cuenta los ingresos distribuidos (a partir del ejercicio 2013). En cambio, hasta 2012, la rentabilidad del indicador de referencia no tiene en cuenta los ingresos distribuidos.

Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo.

Si desea obtener más información sobre los riesgos, los gastos y comisiones, le recomendamos que consulte el folleto informativo o el KIID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

5 estrellas en la categoría Morningstar Europe Flex-Cap Equity al 31/03/2021.

© 2021 Todos los derechos reservados. Las informaciones contenidas aquí : (1) pertenecen a Morningstar; (2) no pueden ser reproducidas o redistribuidas; y (3) no están garantizadas de exactitud, de exhaustividad o de actualidad. Ni Morningstar, ni tampoco sus proveedores de datos pueden ser responsables en caso de daños o de pérdidas ocasionadas por la utilización de estas informaciones. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.

## Perfil del fondo

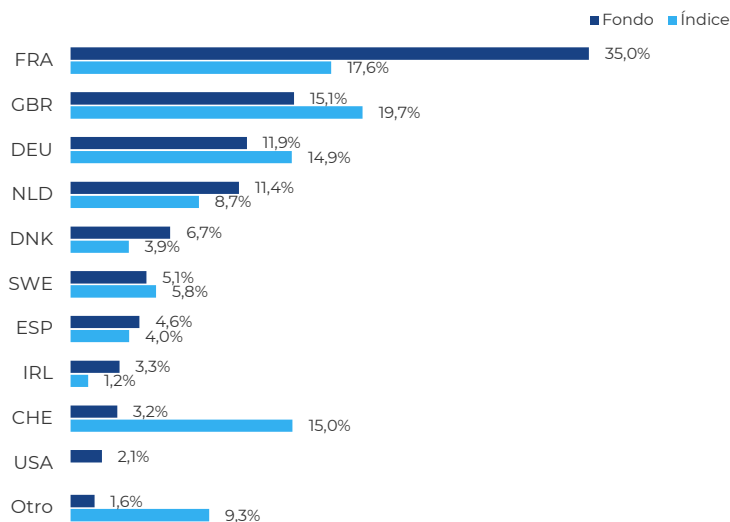
EV/Sales 2021	6,0
PER 2021	26,3
Rendimiento	1,4%
Active share	84,7%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	4,6%
Número de títulos	41
Capitalización promedia (M€)	55 779
Capitalización mediana (M€)	22 819

Fuente: LFDE

## Distribución geográfica

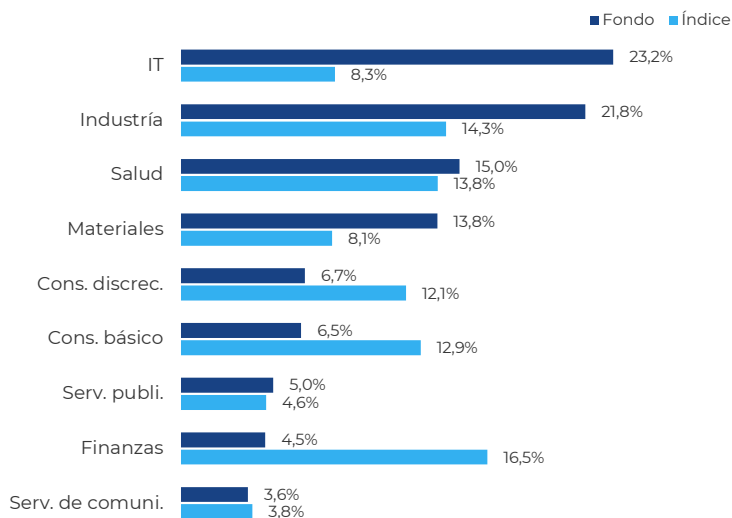
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

## Distribución sectorial (GICS)

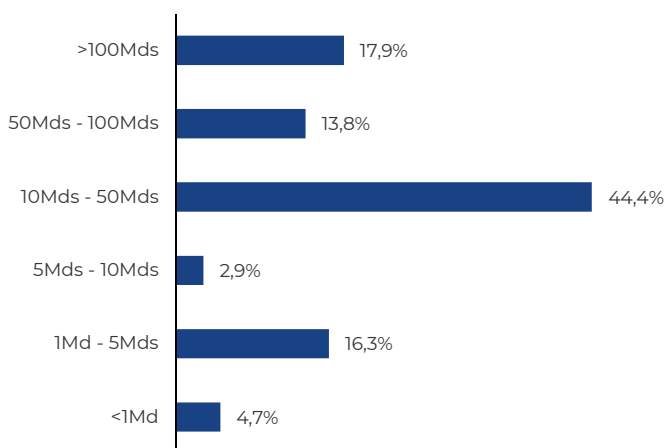
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: Bloomberg

## Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

## Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Novo Nordisk	DNK	Salud	3,5
DSM	NLD	Materiales	3,5
Cellnex	ESP	Serv. de c...	3,4
Philips	NLD	Salud	3,4
Astrazeneca	GBR	Salud	3,3
RELX	GBR	Industria	3,2
Kerry	IRL	Cons. básico	3,1
Experian	GBR	Industria	3,0
Halma	GBR	IT	3,0
Lonza	CHE	Salud	3,0

Peso de las 10 primeras posiciones: **32,4%**

Fuente: LFDE

## Análisis de Rentabilidad (mensual)

### 3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Lonza	+10,7	+0,3
Munters	+15,4	+0,3
SAP	+11,8	+0,3

Peso de los 3 mejores contribuidores: **7,8%**

### 3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Neoen	-11,0	-0,3
Michelin	-5,7	-0,2
Philips	-3,7	-0,1

Peso de los 3 peores contribuidores: **8,4%**

Fuente: LFDE

Datos ASG

Índice de selectividad*		75%	
Calificación ASG mínima		6,5/10	
		Fondo	Universo de inversión inicial**
Número de emisores cubiertos por el análisis ASG	40	1503	
% de valores cubiertos por el análisis ASG	100%	41%	
Calificación ASG promedio ponderada	7,4/10	5,9/10	

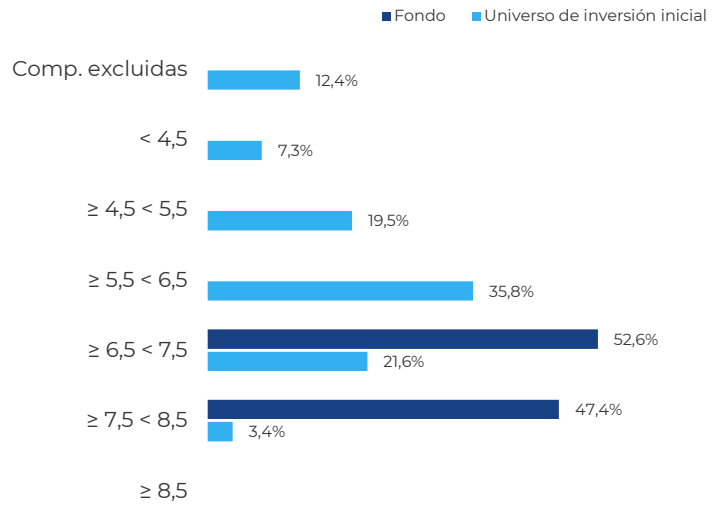
\*Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG  
 \*\*A 31/03/2020

Mejores calificaciones ASG del fondo

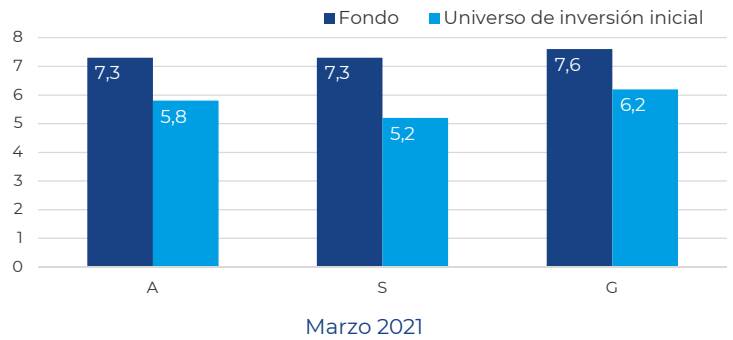
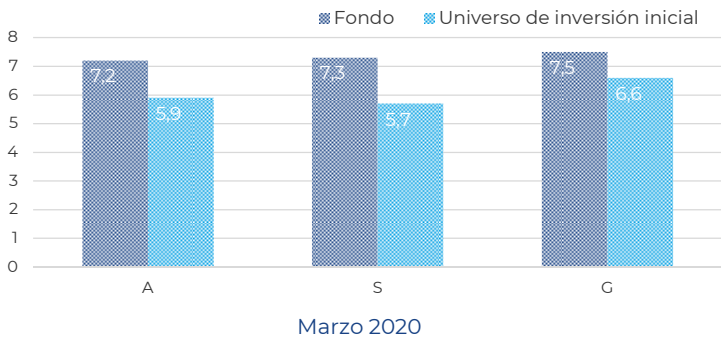
Nombre	Países	Calif. ASG	A	S	G
SCHNEIDER	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Países Bajos	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Alemania	8,1	7,9	7,8	8,2
WAVESTONE	Francia	8,1	7,0	8,0	8,3

Ponderación de las 5 mejores calificaciones ASG : 13,4%

Desglose de las calificaciones ASG del fondo y del universo de inversión\*

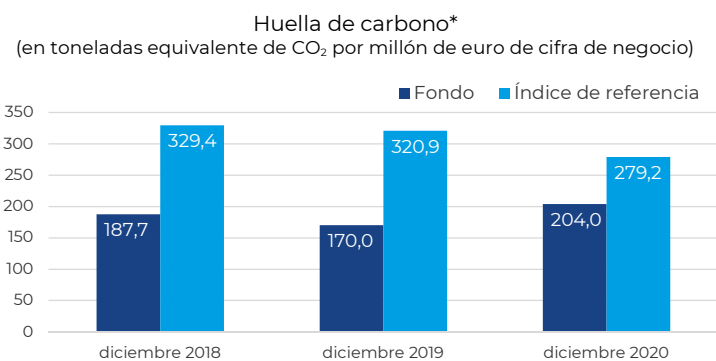
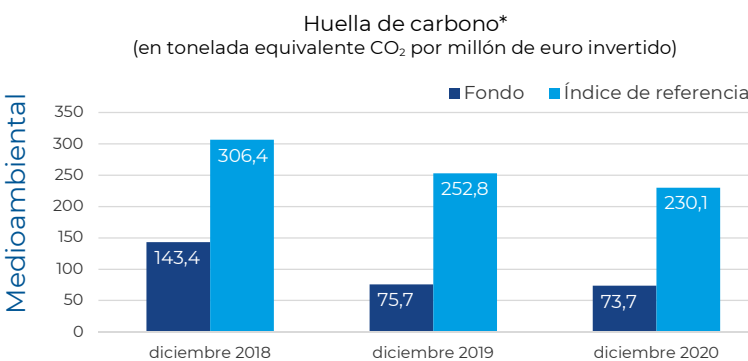
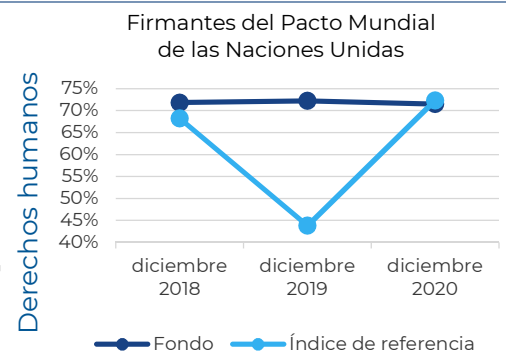
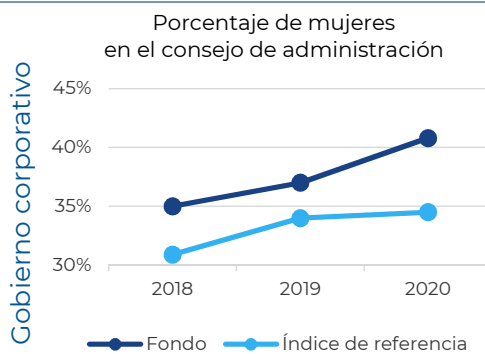
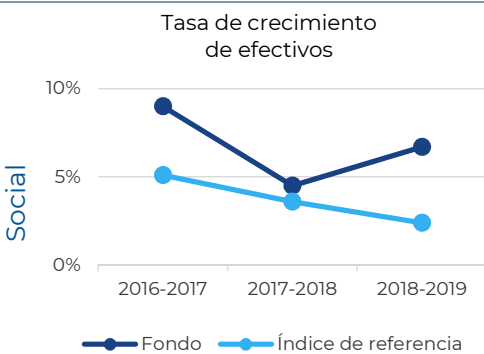


Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial\*



\*Datos trimestrales a 31/03/2021.

Indicadores de rentabilidad ASG



Datos semestrales a 31/12/2020. Datos comunicados con la condición de una cobertura de la cartera >80% por Trucost.

## Contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU (ODS)

Perfil de ODS de la cartera		Enfoque en los 9 ODS «Soluciones»			
Puntuación Soluciones	Puntuación media 36/50	ODS	Nombre	Numero de empresas	Ejemplos de empresas
Es decir: Cifra de negocio ODS	72,6%	3	Salud y bienestar	15	AstraZeneca
<b>Puntuación Iniciativas</b>	<b>29/50</b>	4	Educación de calidad	2	Relx
<b>Puntuación Impacto</b>	<b>65/100</b>	6	Agua limpia y saneamiento	2	Thermador
		7	Energía asequible y no contaminante	12	Voltaia
		8	Trabajo digno y crecimiento económico	7	SAP
		9	Industria, innovación e infraestructura	6	ASML
		11	Ciudades y comunidades sostenibles	10	Munters
		12	Producción y consumo responsables	12	Elis
		16	Paz, justicia e instituciones sólidas	3	Visa

**Puntuación Soluciones:** contribución de una empresa en base a la cifra de negocio generada por sus productos y servicios en respuesta a uno de los nuevos ODS «orientados al negocio», según la metodología de La Financière de l'Echiquier. 5 puntos = 10% de la cifra de negocio.

**Puntuación Iniciativas:** contribución de una empresa a los ODS a través de las iniciativas importantes que adopta. Los puntos pueden atribuirse por las diferentes iniciativas en respuesta a los 17 ODS, como la inversión en investigación, precios diferenciados para los clientes más desfavorecidos o iniciativas de reciclaje.

**Puntuación Impacto:** Puntuación Soluciones + Puntuación Iniciativas

Para más información, consulte el informe de impacto de Echiquier Positive Impact Europe, disponible en: [www.lfde.com/es](http://www.lfde.com/es)

Datos semestrales a 31/12/2020

## Actividad del fondo

Cinco últimos análisis ASG (del universo de inversión inicial)					
Nombre	Países	¿Empresa en cartera?	Calif. ASG	Evolución de la calificación	
HUGO BOSS	Alemania	NO	6,4/10	A la baja	
OMV	Austria	NO	6,7/10	Subiendo	
ALLIANZ	Alemania	SI	8,1/10	=	
KEMIRA	Finland	NO	7,0/10	Primera calificación	
SAP	Alemania	SI	7,1/10	Subiendo	

La calificación ASG no es el único criterio que determina la inversión en una empresa. También se tienen en cuenta otros criterios

**Comentario**

La Financière de l'Echiquier (LFDE) se une a la Net Zero Asset Managers Initiative, respaldada por 87 firmantes que representan 37 billones de dólares de activos bajo gestión. El objetivo de esta coalición internacional de inversores es reforzar los compromisos adoptados a favor del clima y de la neutralidad de carbono para 2050 en virtud de dichos compromisos.

Esta adhesión se inscribe en línea con la estrategia climática de LFDE, desplegada mediante una robusta gobernanza que introduce especialmente la consideración de los riesgos climáticos mediante nuestra gestión. Esta pragmática y ambiciosa estrategia se enmarca igualmente en el conjunto de recomendaciones de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) que LFDE se ha comprometido a seguir desde 2020. Asimismo, ampliamos nuestro compromiso de neutralidad de carbono a parte de los activos de LFDE para 2050, con un objetivo intermedio de reducción de la huella de carbono para 2030.

## Metodología

	Cobertura	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Cobertura	2018	2019	2020
Tasa de crecimiento de efectivos	Cartera	94,4%	97,0%	95,8%	Porcentaje de mujeres en el consejo de administración	Cartera	-	100,0%	86,9%
	Índice de referencia	91,3%	91,3%	95,7%		Índice de referencia	-	66,8%	94,8%
Método de cálculo: (Número de empleados año N/Numero de empleados año N-1)-1					Método de cálculo: (Número de mujeres en el consejo/Número total de miembros del consejo)				
	Cobertura	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020		Cobertura	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020
Porcentaje de firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cartera	100,0%	100,0%	100,0%	Datos de carbono	Cartera	97,5%	100,0%	100,0%
	Índice de referencia	100,0%	100,0%	100,0%					

En la tabla de arriba se indican los índices de cobertura de los datos para cada indicador de rentabilidad ASG que figura al lado.

No hemos encontrado ninguna dificultad al medir estos indicadores de rentabilidad ASG.

ASG: criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo En La Financière de l'Echiquier, la calificación del gobierno corporativo supone el 60% de la calificación ASG.

Para más información sobre las metodologías de cálculo de los indicadores ASG y sobre nuestra filosofía como inversor responsable, consulte nuestro código de transparencia y los documentos disponibles en nuestro sitio web en la dirección de Internet siguiente: [www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/](http://www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/)

Fuentes : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost