

AGOSTO 2020 (dati al 31/08/2020)

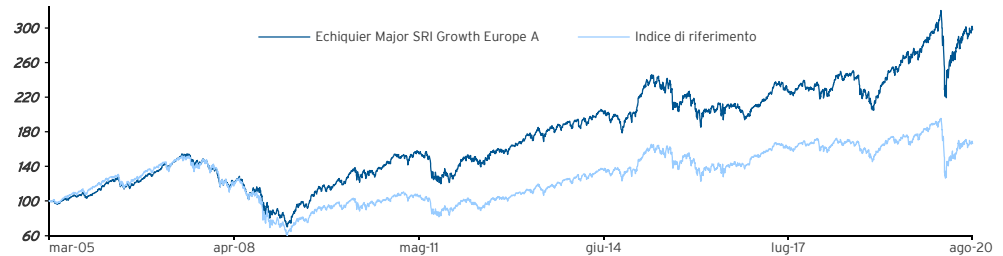
Echiquier Major SRI Growth Europe è un fondo di selezione di titoli ("stock-picking"). Il suo universo d'investimento sono le large cap di crescita, che presentano delle posizioni affermate di leadership nel loro settore.

Commento del gestore

“ Echiquier Major SRI Growth Europe A cresce del 3,51% nel mese e dell'1,25% dall'inizio dell'anno. La stagione delle pubblicazioni si è conclusa con una nota positiva per i titoli in portafoglio. I mercati, piuttosto volatili in agosto, sono stati alimentati dalla speranza di una rapida riapertura dell'economia che favorisce i titoli più ciclici e i settori maggiormente colpiti dalla crisi del Covid-19 tra cui il turismo, i trasporti e l'automotive, in testa alle performance di agosto. La Fed, nel suo discorso di fine agosto, ha tuttavia raffreddato gli entusiasmi suggerendo che i tassi rimarranno bassi anche se l'inflazione dovesse aumentare, deponendo così a favore degli *asset* di crescita. In questo contesto, il fondo batte il suo indice ad agosto grazie alle buone performance di COMPASS e AMADEUS, fortemente impattate nel primo semestre e principali beneficiarie quindi della riapertura dell'economia. Anche PRUDENTIAL, INFINEON e MICHELIN hanno approfittato del rimbalzo dei titoli ciclici. KINGSPAN, infine, ha tratto vantaggio dalle aspettative legate al Green Deal europeo. Di contro, ne ha risentito la maggior parte dei titoli investiti nel settore sanitario quali PHILIPS, GRIFOLS e ASTRAZENACA, oltre a quelli più difensivi come UNILEVER o L'OREAL.

Adrien Bommelaer

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



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier Major SRI Growth Europe A registra una performance del 197,5% contro il 66,2% per l'indice dal lancio.

Rendimento cumulato (%)

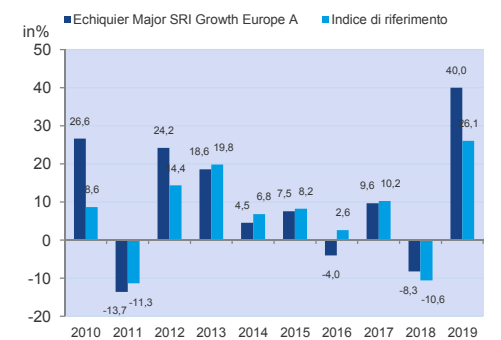
	Fondo	Indice
1 mese	+3,5	+2,9
YTD	+1,3	-11,5
3 anni	+32,4	+4,3
5 anni	+38,9	+13,7
Dal lancio	+197,5	+66,2

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+9,9	-2,9
3 anni	+9,8	+1,4
5 anni	+6,8	+2,6
Dal lancio	+7,3	+3,3

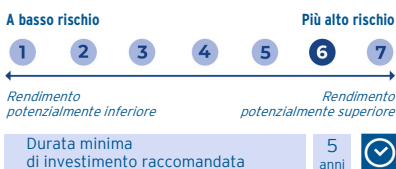
NAV		297,53 €		
Performance del mese precedente	Fondo	+3,5%	Indice	+2,9%
	Fondo	+9,9%	Indice	-2,9%
Masse del fondo		758 M€		

Rendimento storico annuale



Indicatori di rischio

(su base settimanale)	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	25,8	18,4	16,4
Volatilità indice di rif.	28,4	19,1	17,5
Sharpe ratio	0,6	0,7	0,6
Beta	0,9	0,9	0,9
Information ratio	1,7	1,4	0,7
Tracking error	7,5	6,1	5,9



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. Per maggiori informazioni sui rischi e le spese Vi invitiamo a consultare il KIID, il prospetto o a rivolgerVi al Vostro interlocutore abituale. 4 stelle nella categoria Morningstar Azionari Europa Large Cap Growth al 30/06/2020. © 2020 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.

Caratteristiche del fondo

Lancio :	11 Marzo 2005
Codice ISIN :	FR0010321828
Codice Bloomberg :	ECHMAJR FP
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	MSCI EUROPE NR

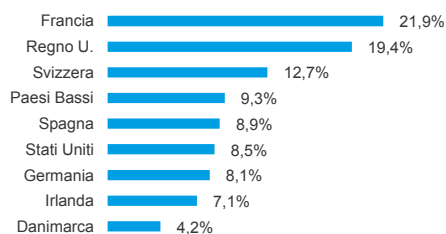
Condizioni finanziarie

Com. di sottoscrizione :	3% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	2,392% tasse incluse
Commissione di performance :	no
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	Mezzogiorno
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

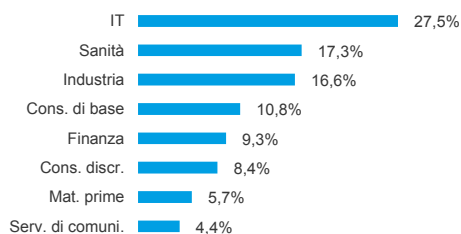
Profilo del portafoglio

EV/Fatt. 2020	5,4	Rendimento	1,3%
PER 2020	29,5	Numero posizioni	34
Active Share	80,9%	Capitalizzazione media (M€)	73 747

Suddivisione geografica



Suddivisione settoriale



Suddivisione per capitalizzazione



Principali posizioni

Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo
1 CELLNEX	Spagna	Serv. di comuni.	4,4	6 ASTRAZENECA	Regno U.	Sanità	3,6
2 NOVO NORDISK	Danimarca	Sanità	4,1	7 TELEPERFORMANCE	Francia	Industria	3,6
3 INFINEON	Germania	IT	4,1	8 PRUDENTIAL	Regno U.	Finanza	3,5
4 SAP	Germania	IT	3,9	9 ASML	Paesi Bassi	IT	3,5
5 KERRY	Irlanda	Cons. di base	3,9	10 PHILIPS	Paesi Bassi	Sanità	3,2

Peso delle prime 10 posizioni : **37,8%**

Principali variazioni mensili

Le migliori performance					Le performance peggiori				
Titolo	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo
1 KINGSPAN	Irlanda	Industria	18,4	3,2	1 PHILIPS	Paesi Bassi	Sanità	-9,7	3,2
2 COMPASS	Regno U.	Cons. discr.	17,2	3,0	2 GRIFOLS	Spagna	Sanità	-8,1	2,0
3 PRUDENTIAL	Regno U.	Finanza	11,5	3,5	3 UNILEVER	Regno U.	Cons. di base	-3,1	1,7
4 AMADEUS IT	Spagna	IT	10,7	2,5	4 L'OREAL	Francia	Cons. di base	-2,2	2,4
5 VISA	Stati Uniti	IT	10,1	2,7	5 KERRY	Irlanda	Cons. di base	-1,8	3,9

Peso delle 5 performance migliori : **14,9%**

Peso delle 5 performance peggiori : **13,2%**

Dati ESG

Percentuale di esclusione*	36%
Punteggio ESG minimo	6,0/10
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG	34
% di titoli coperti dall'analisi ESG	100%
Punteggio medio ESG	7,2/10

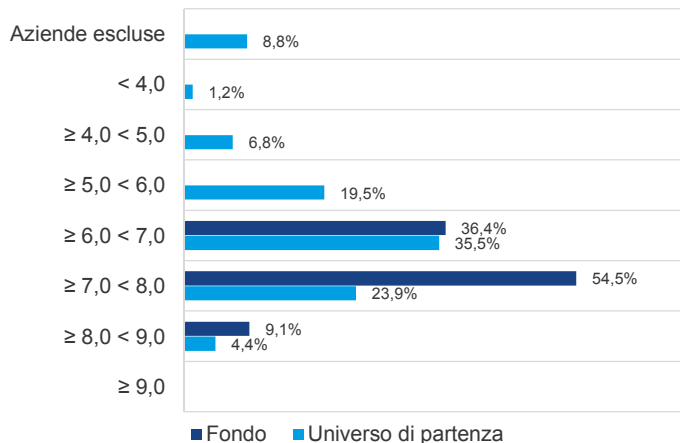
*Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG

Migliori punteggi ESG del fondo

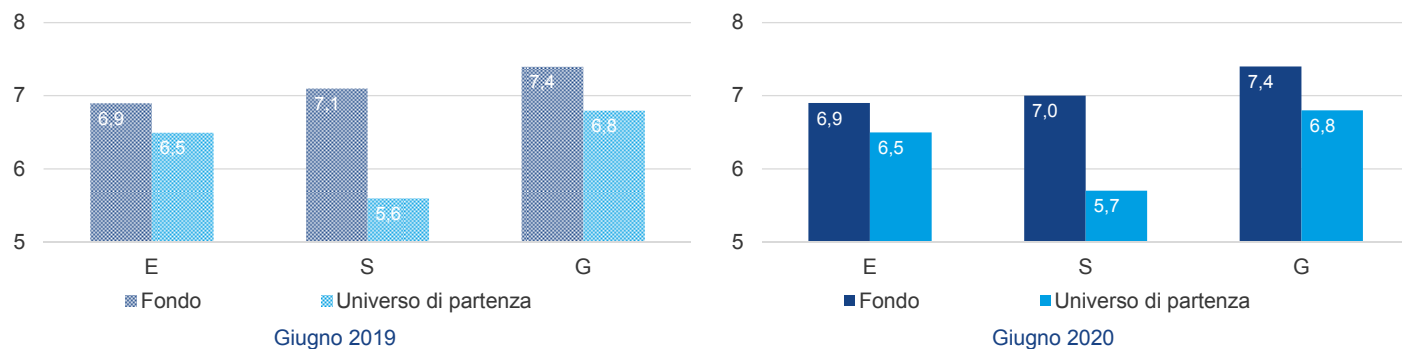
	Nom	Paese	Punt. ESG	Punt. E	Punt. S	Punt. I
1	SCHNEIDER	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
2	ASML	Paesi Bassi	8,1	8,2	7,7	8,2
3	RELX	Regno U.	8,0	8,2	7,7	8,1
4	L'OREAL	Francia	8,0	8,3	7,8	7,9
5	AMADEUS IT	Spagna	7,9	7,3	8,2	7,9

Peso dei 5 punteggi ESG migliori : **14,4%**

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

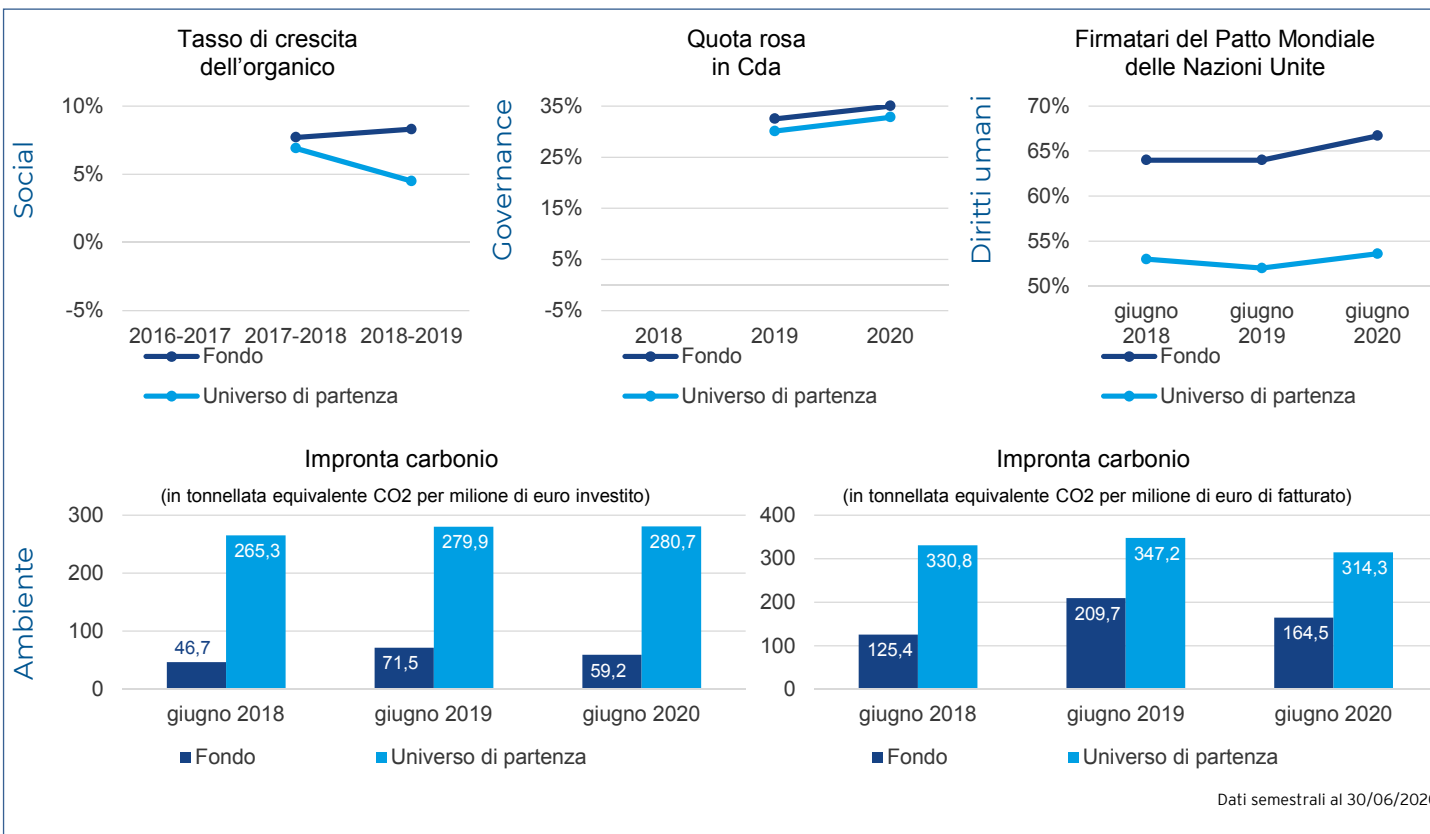


Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza*



*Dati trimestrali al 30/06/2020

Misure di impatto



Dati semestrali al 30/06/2020

Vita del fondo

Le ultimi cinque analisi ESG (dell'universo di partenza)

	Titolo	Paese	Società in portafoglio?	Punt. ESG	Evoluzione del punteggio
1	DSM	Paesi Bassi	Sì	7,8/10	Crescente
2	SCHNEIDER	Francia	Sì	8,4/10	Prima valutazione
3	EXPERIAN	Regno U.	Sì	6,6/10	Crescente
4	STRAUMANN	Svizzera	Sì	6,6/10	Decrescente
5	INFINEON	Germania	Sì	7,3/10	=

Il punteggio ESG non è l'unico criterio che determina l'investimento in un'azienda. Anche altri criteri sono presi in considerazione

Commento

Abbiamo aggiornato la nostra analisi ESG riferita a DSM, società presente nel fondo e leader olandese nella chimica delle specialità per la Nutrizione e i Materiali. Riteniamo che la nomina, nel febbraio del 2020, di 2 co-CEO sia coerente con lo sviluppo probabile del gruppo: una separazione dei due business (Nutrizione e Materiali). Pensiamo che sia un buon modo per prepararsi al futuro. Il Consiglio di Sorveglianza, indipendente al 100% e dai contropoteri forti, si distingue per una buona diversità (75% internazionale, 50% donne), in netto miglioramento rispetto all'ultima analisi ESG. Sanciamo, nella nostra nota, la distorsione dei diritti di voto che fa sì che il gruppo non sia soggetto a OPA. Per quanto riguarda l'aspetto ambientale, DSM si distingue nel settore chimico grazie alle sue pratiche virtuose e alle molteplici soluzioni che contribuiscono alla salvaguardia dell'ambiente. Benché l'aspetto sociale rimanga molto buono, vogliamo sottolineare il leggero aumento del turnover del personale negli ultimi tre anni e un volume limitato di formazioni impartite.

Metodologia

		2016-2017	2017-2018	2018-2019			2018	2019	2020
Tasso di crescita dell'organico	<i>Copertura del portafoglio</i>	-	97,0%	93,9%	Quota rosa in Cda	<i>Copertura del portafoglio</i>	-	93,9%	100,0%
	<i>Copertura dell'universo di partenza</i>	-	95,5%	93,9%		<i>Copertura dell'universo di partenza</i>	-	94,3%	98,5%
<i>Metodo di calcolo: (Numero di dipendenti anno N/numero di dipendenti anno N-1)-1</i>					<i>Metodo di calcolo: (Numero di donne in Consiglio/numero totale di amministratori)</i>				
		Giugno 2018	Giugno 2019	Giugno 2020			Giugno 2018	Giugno 2019	Giugno 2020
Percentuale di firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	<i>Copertura del portafoglio</i>	100,0%	100,0%	100,0%	Dati carbonio	<i>Copertura del portafoglio</i>	100,0%	100,0%	100,0%
	<i>Copertura dell'universo di partenza</i>	100,0%	100,0%	100,0%		<i>Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost</i>			

La tabella sopraportata indica i tassi di copertura dei dati per ogni indicatore di impatto presentato

Non abbiamo riscontrato alcuna difficoltà nella misura di questi indicatori di impatto.

ESG: criteri Ambientali, Sociali e di Governance. A La Financière de l'Echiquier, il punteggio di governance rappresenta il 60% del punteggio ESG.

Universo di partenza: le aziende che costituiscono l'universo di investimento iniziale del Fondo prima dell'applicazione del filtro 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, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost