



ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE I

MARZO 2021 (dati al 31/03/2021)



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 con posizioni affermate di leadership nel loro settore.



821 M€ Patrimonio netto
2 552,40 € NAV

Caratteristiche

Lancio	06/02/2012
Codice ISIN	FR0011188275
Codice Bloomberg	ECHMAJI FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI EUROPE NR

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	1,00% tasse incluse
Commissione di performance	No
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	Mezzogiorno
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	Société Générale
Depositario	BNP Paribas Securities Services

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	18,6	19,0	16,5
Volatilità indice di rif.	19,7	19,9	17,2
Sharpe ratio	1,9	0,9	0,8
Beta	0,9	0,9	0,9
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,8	1,1	0,6
Tracking error	7,8	6,7	6,2
Max. drawdown del fondo	-8,7	-31,3	-31,3
Max. drawdown dell'indice	-9,2	-35,3	-35,3
Recupero (in n. giorni lavorativi)	8,0	195,0	195,0

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

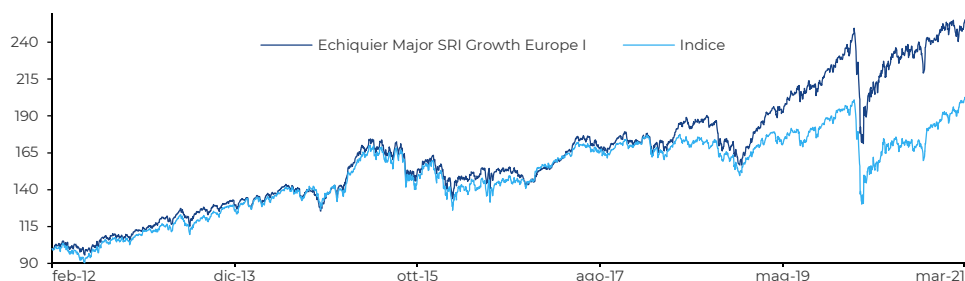
Commento del gestore

Echiquier Major SRI Growth Europe I cresce del 4,66% nel mese e del 3,48% dall'inizio dell'anno.

L'inizio del mese di marzo è stato caratterizzato dalla continuazione della forte rotazione fattoriale che ha penalizzato i titoli *growth*, maggiormente rappresentati nel fondo, a favore dei settori *value* o ciclici in un contesto di rialzo dei tassi americani a lungo termine. In queste condizioni, e nonostante un ritorno ai fondamentali da metà marzo, il fondo sottoperforma l'indice durante il mese. Tra i principali contributori in negativo troviamo LSE, con un *outlook* deludente, e i titoli del settore della salute come NOVO NORDISK e LONZA. Tra i principali contributori in positivo vediamo, invece, ASML, che dovrebbe beneficiare dell'annuncio da parte di INTEL di un aumento degli investimenti, e ACCENTURE e PARTNERS, che hanno riportato risultati migliori del previsto. Siamo entrati, durante il mese, in PROSUS per esporre il fondo alla tematica dei "consumi su internet" con un *bias* emergente. Abbiamo anche rafforzato i titoli che dovrebbero beneficiare della riapertura delle economie come COMPASS, RELX o NESTLE. In parallelo, abbiamo venduto GRIFOLS e preso dei profitti in L'OREAL, ASML, PARTNERS, MICHELIN, PHILIPS e ACCENTURE.

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	+4,7	+6,5
YTD	+3,5	+8,4
3 anni	+50,8	+23,4
5 anni	+72,5	+43,7
Dal lancio	+155,2	+102,1

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+29,7	+35,3
3 anni	+14,7	+7,3
5 anni	+11,5	+7,5
Dal lancio	+10,8	+8,0

Storico della performance (%)

Anno	Anno												Fondo	Indice
	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic		
2012			+0,2	-0,2	-3,4	-0,2	+4,3	+1,4	+0,4	+0,7	+2,8	+0,5		
2013	+2,4	+1,9	+2,7	+0,4	+2,1	-5,7	+5,1	-1,7	+4,5	+1,5	+2,0	+0,7	+19,7	+19,8
2014	-3,8	+4,7	+0,2	+1,3	+3,1	-0,9	-2,3	-1,6	-1,5	-0,9	+8,0	+0,7	+6,5	+6,8
2015	+9,7	+6,8	+1,2	+0,0	+1,5	-4,5	+3,7	-8,9	-2,5	+5,8	+3,2	-3,9	+9,8	+8,2
2016	-5,6	-1,6	+1,7	+0,8	+3,7	-3,0	+2,3	-0,4	-0,8	-3,8	+1,0	+4,2	-2,1	+2,6
2017	+0,2	+3,4	+4,4	+3,1	+2,1	-2,6	-1,2	-0,2	+3,2	+3,6	-4,5	+0,3	+11,9	+10,2
2018	+2,4	-2,6	-1,2	+3,6	+4,2	-0,2	+1,6	+2,0	-1,8	-7,1	-1,2	-5,8	-6,5	-10,6
2019	+5,4	+6,2	+5,0	+4,0	-1,9	+5,1	+2,8	+0,7	+1,1	+2,1	+3,8	+1,9	+42,4	+26,1
2020	+1,0	-5,5	-9,8	+7,0	+3,9	+3,0	+0,2	+3,7	-0,5	-5,8	+9,6	+2,6	+7,9	-3,3
2021	-0,7	-0,4	+4,7										+3,5	+8,4

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.

5 stelle nella categoria Morningstar Europe Large-Cap Growth Equity al 28/02/2021.

© 2021 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

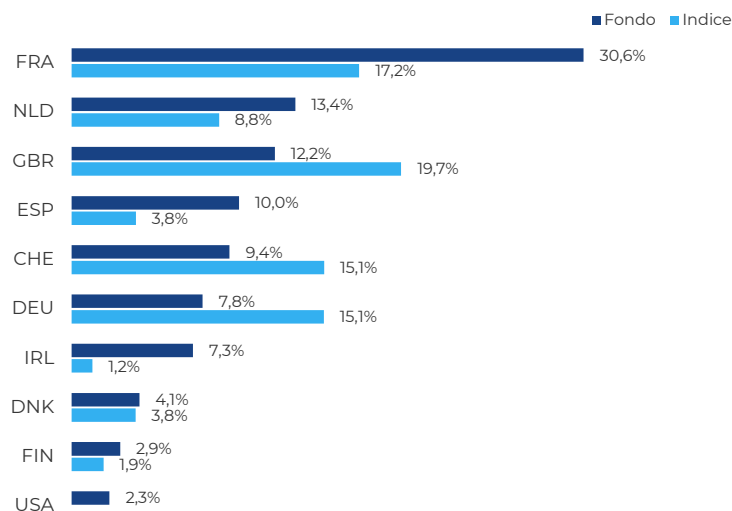
EV/Fatt. 2021	5,9
PER 2021	25,8
Rendimento	1,4%
Active share	80,9%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	0,1%
Numero posizioni	32
Capitalizzazione media (M€)	77 990
Capitalizzazione mediana (M€)	37 639

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

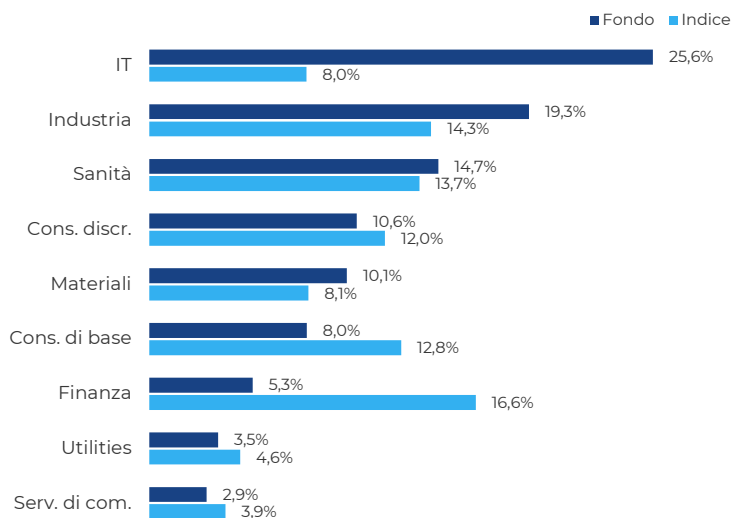
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

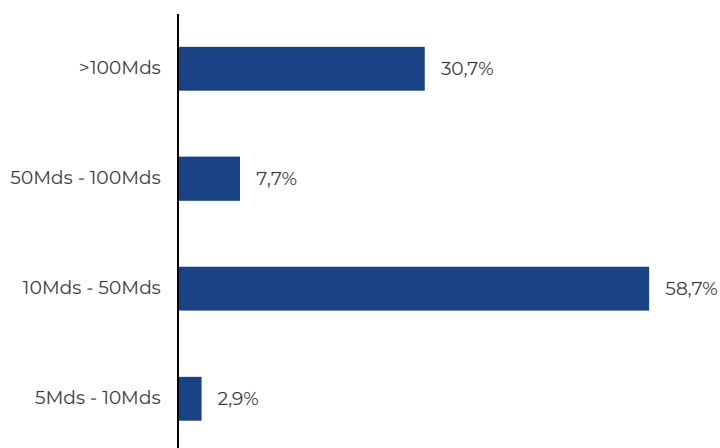
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Infineon	DEU	IT	4,8
ASML	NLD	IT	4,6
Philips	NLD	Sanità	4,2
Accenture	IRL	IT	4,1
Novo Nordisk	DNK	Sanità	4,0
Michelin	FRA	Cons. discr.	4,0
Schneider	FRA	Industria	3,9
Legrand	FRA	Industria	3,8
Air Liquide	FRA	Materiali	3,7
Amadeus IT	ESP	IT	3,6
Peso delle prime 10 posizioni:			40,7%

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
ASML	+11,1	+0,5
Accenture	+13,7	+0,5
Legrand	+10,3	+0,4
Peso delle 3 performance migliori: 12,5%		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
London SE	-26,5	-0,8
Lonza	-8,5	-0,2
Novo Nordisk	-1,9	-0,1
Peso delle 3 performance peggiori: 8,3%		

Fonte: LFDE

Dati ESG

Percentuale di esclusione*		38,28%	
Punteggio ESG minimo		6,0/10	
	Fondo	Universo di partenza**	
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG	32	292	
% di titoli coperti dall'analisi ESG	100%	96%	
Punteggio medio ESG	7,3/10	6,3/10	

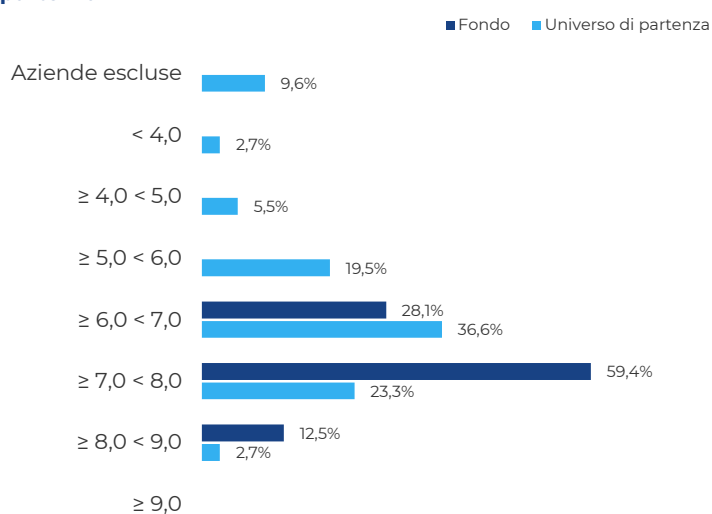
*Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG
**Al 31/03/2021

Migliori punteggi ESG del Fondo

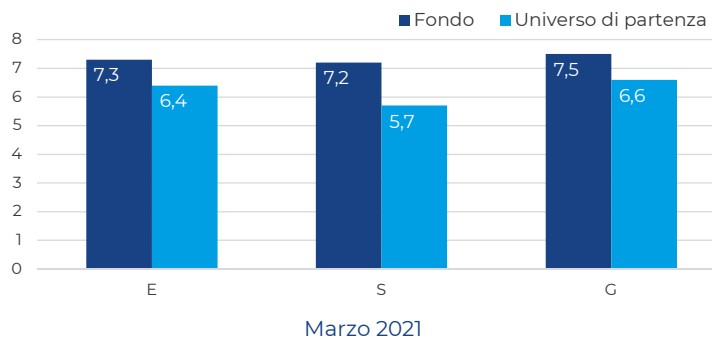
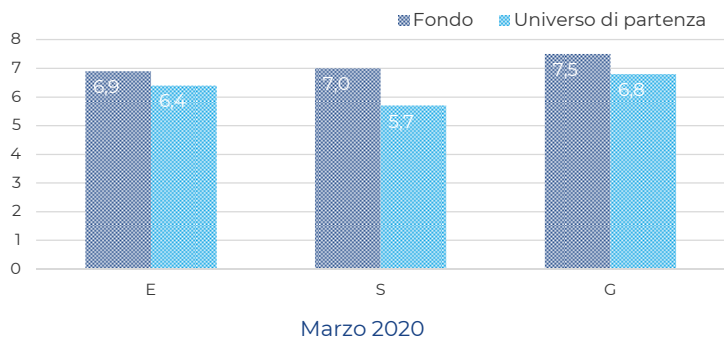
Titolo	Paese	Punt. ESG	E	S	G
SCHNEIDER	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Paesi Bassi	8,1	8,2	7,7	8,2
RELX	Regno U.	8,0	8,2	7,7	8,1
AMADEUS IT	Spagna	7,9	7,3	8,2	7,9

Peso dei 5 punteggi ESG migliori: **17,3%**

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

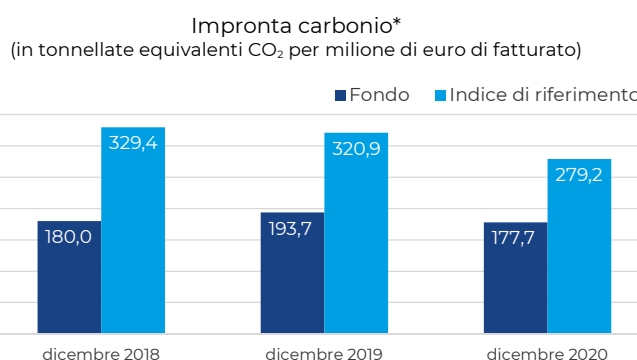
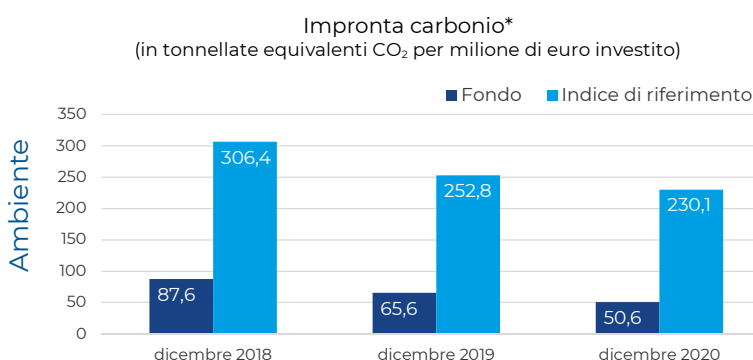
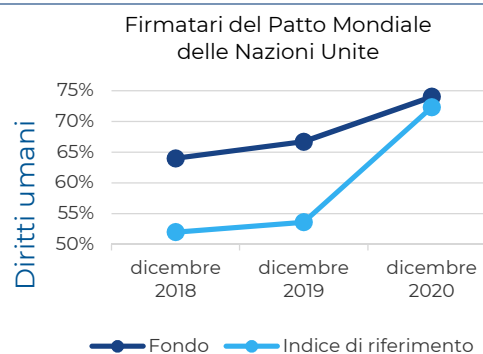
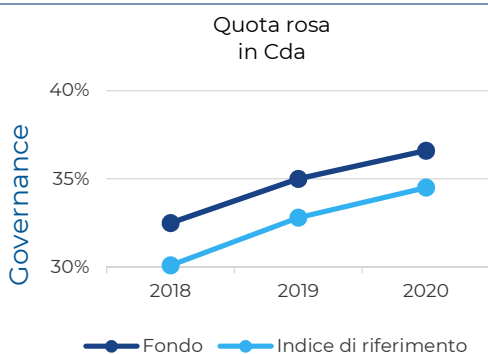
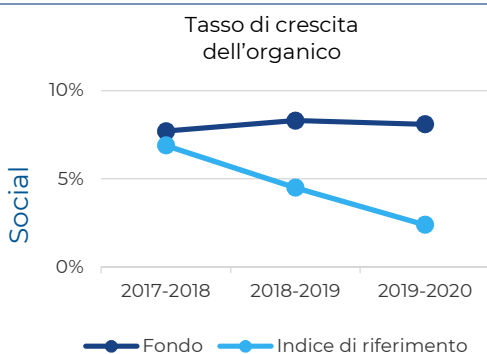


Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza*



*Dati trimestrali al 31/03/2021.

Indicatori di performance ESG



Dati semestrali al 31/12/2020. Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost.

Vita del fondo

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

Titolo	Paese	Società in portafoglio?	Punt. ESG	Evoluzione del punteggio
SAP	Germania	Sì	7,1/10	Crescente
SOITEC	Francia	NO	6,5/10	Première Notation
ADEVINTA	Norvegia	NO	6,4/10	Première Notation
STO	Germania	NO	6,0/10	Crescente
CHR HANSEN	Danimarca	NO	7,6/10	Crescente

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

Commento

La Financière de l'Echiquier (LFDE) adotta un'ambiziosa strategia climate e adegua la sua governance climatica. Questa strategia, declinata in 9 impegni, le consente di fare engagement nei confronti dei clienti e delle aziende andando oltre le raccomandazioni della *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD). Per rispondere all'emergenza climatica, LFDE, pioniere dell'investimento responsabile in Francia, mette in atto una strategia climatica pragmatica e trasparente, associata a un processo annuale di valutazione e revisione. Progettata con I Care & Consult, questa strategia ambiziosa comporta una formazione alle tematiche finanza-clima per il consiglio di amministrazione e il comitato esecutivo di LFDE, così come per tutti i collaboratori affinché le sfide climatiche siano presenti in tutti i business e in tutti i processi decisionali. Il perimetro della strategia climate è identico a quello adottato nell'integrazione Ambientale, Sociale e di Governance (ESG). Questa strategia è disponibile sul sito web di LFDE alla voce "Investimento Responsabile – Saperne di più".

Metodologia

	Copertura					Copertura			
	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2018		2019	2020		
Tasso di crescita dell'organico	Portafoglio	97,0%	93,9%	98,0%	Quota rosa in Cda	Portafoglio	93,9%	100,0%	94,0%
	Indice di riferimento	95,5%	93,9%	95,7%		Indice di riferimento	94,3%	98,5%	94,8%
Metodo di calcolo: (Numero di dipendenti anno N/numero di dipendenti anno N-1)-1					Metodo di calcolo: (Numero di donne in Consiglio/numero totale di amministratori)				
Percentuale di firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Copertura	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020	Dati carbonio	Copertura	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020
	Portafoglio	100,0%	100,0%	100,0%		Portafoglio	100,0%	100,0%	100,0%
	Indice di riferimento	100,0%	100,0%	100,0%					

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/

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