



ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE I

MARZO 2021 (dati al 31/03/2021)



Echiquier Positive Impact Europe è una Sicav con label SRI che investe in società europee le cui attività offrono soluzioni agli obiettivi di sviluppo sostenibile.



404 M€ Patrimonio netto
1 370,60 € NAV

Caratteristiche

Lancio	07/11/2017
Codice ISIN	FR0013286911
Codice Bloomberg	ECHPOSI 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	16,6	17,6	-
Volatilità indice di rif.	19,7	19,9	-
Sharpe ratio	2,5	0,8	-
Beta	0,7	0,8	-
Correlazione	0,9	0,9	-
Information ratio	0	0,6	-
Tracking error	9,3	7,3	-
Max. drawdown del fondo	-7,9	-28,6	-
Max. drawdown dell'indice	-9,2	-35,3	-
Recupero (in n. giorni lavorativi)	8,0	81,0	-

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

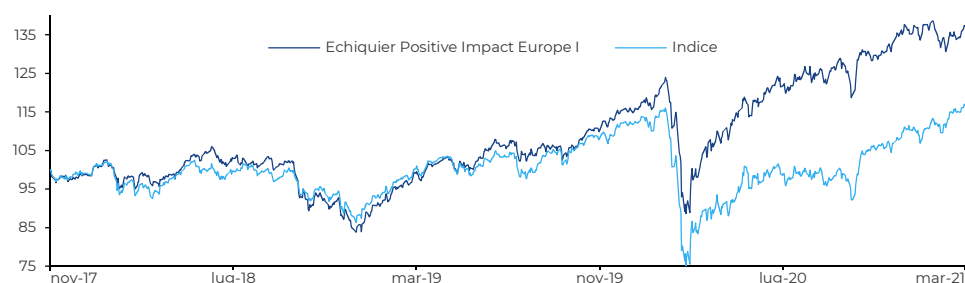
Commento del gestore

Echiquier Positive Impact Europe I cresce del 4,18% nel mese e dell'1,83% dall'inizio dell'anno.

A marzo, i mercati hanno segnato un nuovo rialzo grazie all'accelerazione delle vaccinazioni, ai piani di rilancio approvati oltreoceano e alle previsioni di crescita che continuano a essere riviste in positivo. Il fondo sottoperforma l'indice in questo contesto che rimane favorevole alle società cicliche e *value*, anche se i movimenti effettuati la scorsa estate ne hanno aumentato le proporzioni. ASML, titoli esposti al ciclo o alla riapertura, sono tra i migliori contributori, ma anche titoli più difensivi come AIR LIQUIDE e LEGRAND, a dimostrazione che la rotazione sta rallentando. Tra i peggiori contributori troviamo NEOEN che ha annunciato un aumento di capitale per finanziare la crescita futura del suo piano 2025. Questo mese, il fondo ha ceduto SARTORIUS STEDIM BIOTECH e NIBE al termine di performance in borsa eccezionali e che offrono quindi minori opportunità dato che le valorizzazioni si attestano ormai su livelli elevati.

Gestori: Adrien Bommelaer, Luc Olivier

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



Indice: fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+4,2	+6,5
YTD	+1,8	+8,4
3 anni	+41,5	+23,4
Dal lancio	+37,1	+16,7

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+36,7	+35,3
3 anni	+12,3	+7,3
Dal lancio	+9,7	+4,7

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2017												+0,8		
2018	+2,1	-2,5	-1,2	+2,5	+3,2	-0,3	-0,5	+1,2	-1,0	-8,7	-1,2	-6,6	-12,9	-10,6
2019	+6,5	+4,4	+3,9	+4,4	-3,1	+5,7	+0,2	-0,7	+0,6	+2,1	+4,0	+2,1	+34,0	+26,1
2020	+0,5	-4,2	-9,5	+9,6	+5,0	+2,3	+1,5	+4,0	+0,7	-4,7	+8,4	+3,8	+17,1	-3,3
2021	-0,8	-1,5	+4,2										+1,8	+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 Flex-Cap 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

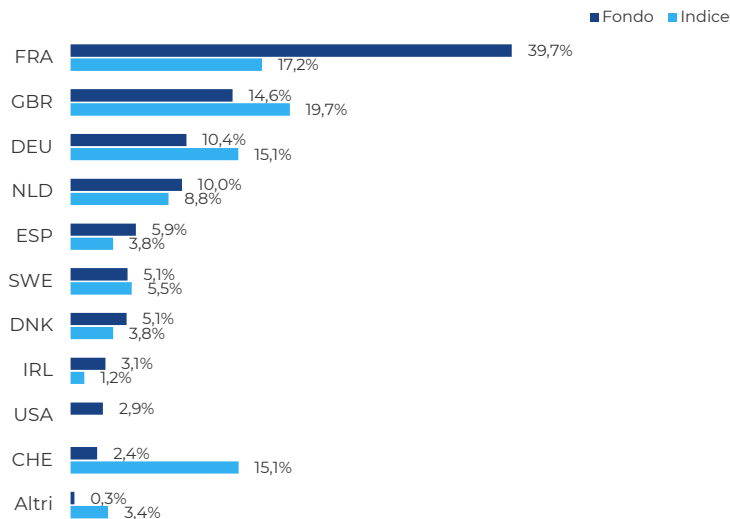
EV/Fatt. 2021	4,5
PER 2021	23,0
Rendimento	1,6%
Active share	84,8%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	13,0%
Numero posizioni	38
Capitalizzazione media (M€)	56 022
Capitalizzazione mediana (M€)	23 331

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

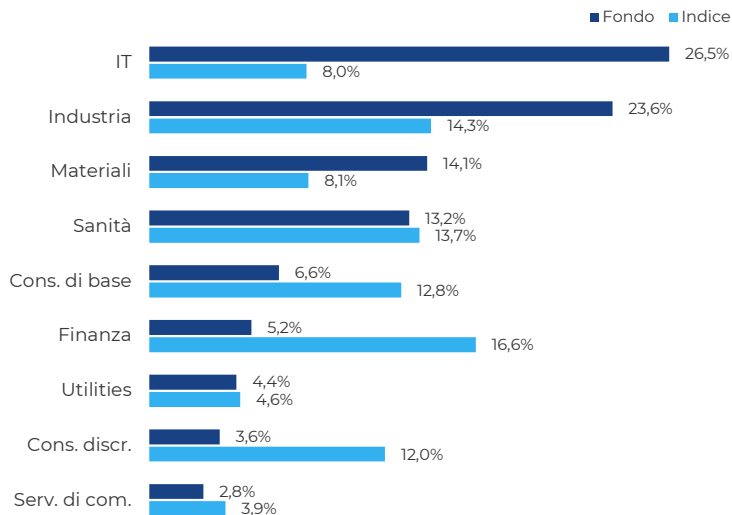
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

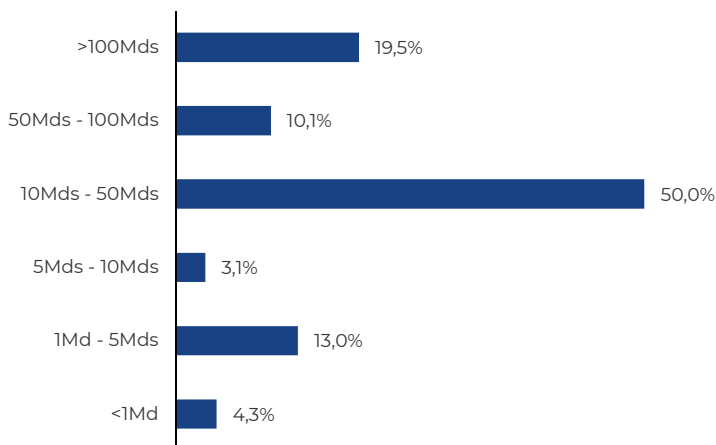
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Air Liquide	FRA	Materiali	3,4
Philips	NLD	Sanità	3,3
Novo Nordisk	DNK	Sanità	3,1
Legrand	FRA	Industria	3,1
Michelin	FRA	Cons. discr.	3,1
L'Oréal	FRA	Cons. di base	3,0
RELX	GBR	Industria	3,0
Astrazeneca	GBR	Sanità	3,0
Schneider	FRA	Industria	2,9
DSM	NLD	Materiali	2,8
Peso delle prime 10 posizioni: 30,7%			

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Air Liquide	+11,7	+0,4
ASML	+11,1	+0,3
RELX	+9,9	+0,3
Peso delle 3 performance migliori: 9,0%		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Lonza	-8,5	-0,2
Neoen	-11,7	-0,2
Covestro	-4,4	-0,1
Peso delle 3 performance peggiori: 5,9%		

Fonte: LFDE

Dati ESG

Percentuale di esclusione*	75%	
Punteggio ESG minimo	Fondo 6,5/10	Universo di partenza**
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG	Fondo 38	Universo di partenza** 1503
% di titoli coperti dall'analisi ESG	Fondo 100%	Universo di partenza** 41%
Punteggio medio ESG	Fondo 7,4/10	Universo di partenza** 5,9/10

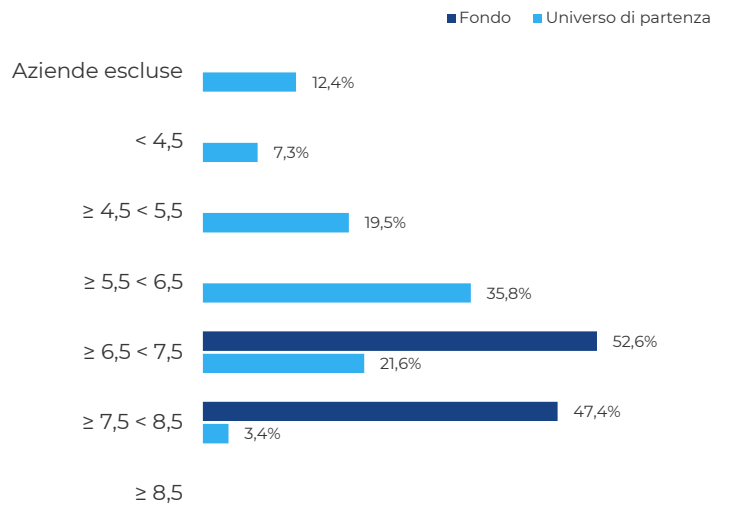
*Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG
**Al 31/03/2020

Migliori punteggi ESG del Fondo

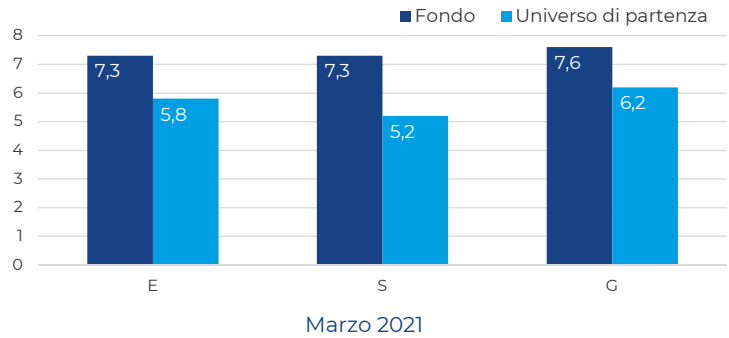
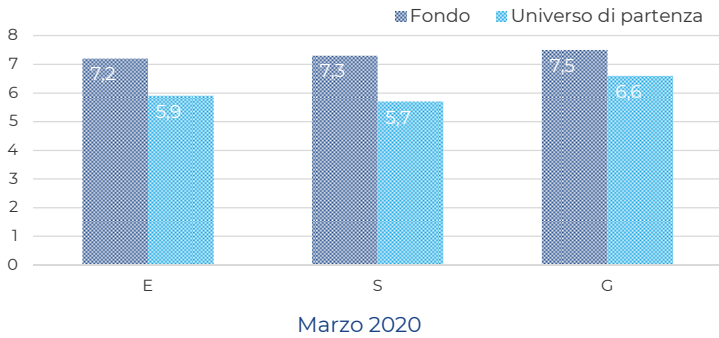
Titolo	Paese	Punt. ESG	E	S	G
SCHNEIDER	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Paesi Bassi	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Germania	8,1	7,9	7,8	8,2
WAVESTONE	Francia	8,1	7,0	8,0	8,3

Peso dei 5 punteggi ESG migliori: **12,8%**

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

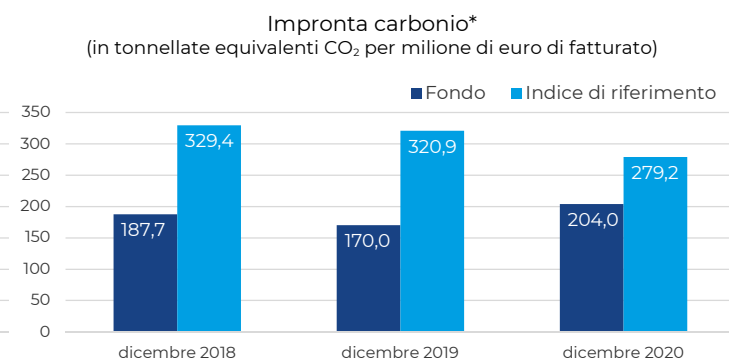
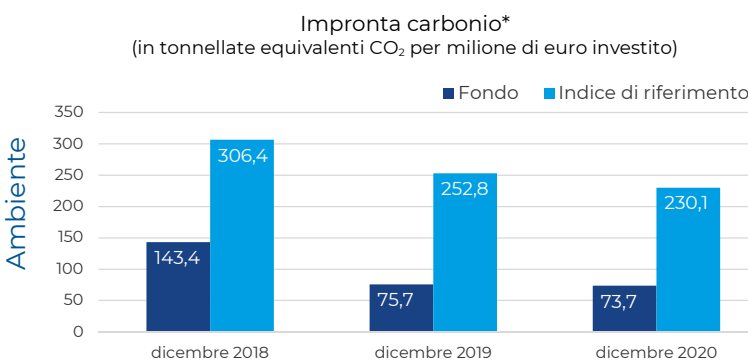
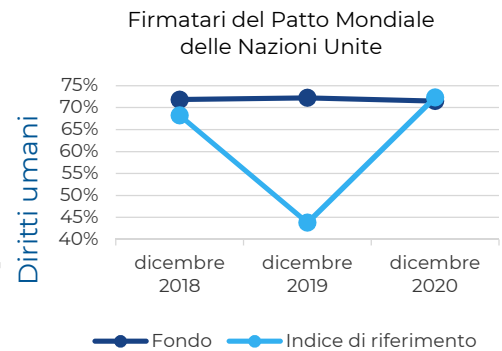
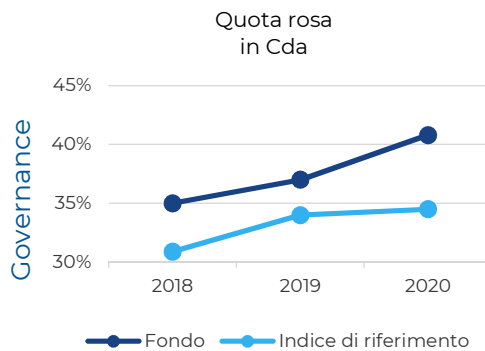
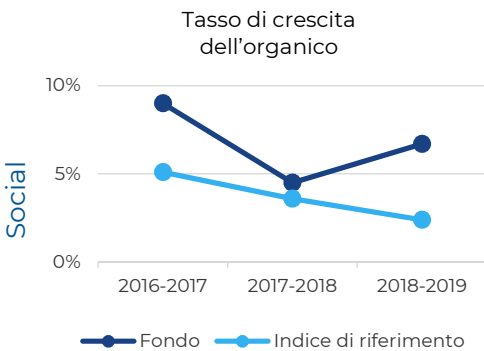


Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza*



*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.

Contributo agli Obiettivi per lo sviluppo sostenibile dell'ONU (SDGs)

Profilo SDG del portafoglio		Focus sui 9 SDGs «Solutions»			
Score Solutions	Score medio 36/50	SGD	Titolo	N. di società	Esempio di aziende
Ossia: fatturato SDG	72,6%	3	Salute e benessere	15	AstraZeneca
Score Initiatives	29/50	4	Istruzione di qualità	2	Relx
Score Impact	65/100	6	Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	2	Thermador
		7	Energia pulita e accessibile	12	Voltaia
		8	Lavoro dignitoso e crescita economica	7	SAP
		9	Industria, innovazione e infrastruttura	6	ASML
		11	Città e comunità sostenibili	10	Munters
		12	Consumo e produzione responsabili	12	Elis
		16	Pace, giustizia e istituzioni solide	3	Visa Inc

Score Solutions: contributo di un'azienda sulla base del fatturato generato dai suoi prodotti e servizi in risposta a uno dei nove SDGs «business oriented» secondo la metodologia di La Financière de l'Echiquier. 5 punti = 10% del fatturato.

Score Initiatives: contributo di un'azienda agli SDGs attraverso l'implementazione di iniziative significative. I punti sono attribuibili alle varie iniziative che rispondono ai 17 SDGs, quali l'investimento nelle ricerca, prezzi differenziati per i clienti più disagiati o iniziative di riciclaggio.

Score Impact: Score Solutions + Score Initiatives

Per maggiori informazioni si faccia riferimento al Report d'impatto di Echiquier Positive Impact Europe disponibile su: www.lfde.com/it

Dati semestrali al 31/12/2020

Vita del fondo

Le ultime cinque analisi ESG (dell'universo di partenza)					
Titolo	Paese	Società in portafoglio?	Punt. ESG	Evoluzione del punteggio	
KEMIRA	Finland	NO	7,0/10	Prima valutazione	
SAP	Germania	Sì	7,1/10	Crescente	
CAREL	Italia	NO	6,1/10	Crescente	
PROXIMUS	Belgio	NO	6,3/10	Prima valutazione	
STO	Danimarca	Sì	6,0/10	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	2017-2018	2018-2019	2019-2020	Copertura	2018	2019	2020
		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)		
Tasso di crescita dell'organico	Portafoglio	94,4%	97,0%	95,8%	Portafoglio	-	100,0%	86,9%
	Indice di riferimento	91,3%	91,3%	95,7%	Indice di riferimento	-	66,8%	94,8%
Percentuale di firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Copertura	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020	Copertura	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020
	Portafoglio	100,0%	100,0%	100,0%	Portafoglio	97,5%	100,0%	100,0%
	Indice di riferimento	100,0%	100,0%	100,0%	Dati carbonio			

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