

SETTEMBRE 2019 (dati al 30/09/2019)

Echiquier Positive Impact Europe è una Sicav con marchio ISR che investe in società europee la cui attività offre soluzioni agli obiettivi di sviluppo sostenibile.

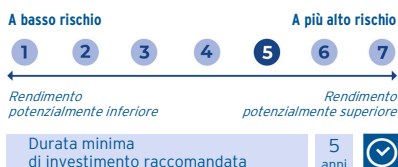
Commento del gestore

Echiquier Positive Impact Europe G cresce dello 0,58% nel mese e del 23,50% dall'inizio dell'anno. Il posizionamento della SICAV, molto orientata growth, non si è rivelato favorevole in un contesto di recupero dei titoli a sconto. VAISALA, la posizione più piccola in portafoglio, registra la migliore performance del mese. Il leader nel settore degli strumenti di misura meteorologica e ambientale continua a crescere dopo aver comunicato risultati semestrali di buona qualità e un portafoglio ordini in crescita organica del 18%, a dimostrazione dello sviluppo inarrestabile delle vendite. SPIE continua a rassicurare con una solida crescita nel primo semestre, margini che dovrebbero essere stabili nel corso dell'anno e, soprattutto, una riduzione del rapporto di indebitamento. Invece, le società di consulenza e di servizi IT registrano un'importante flessione. La crescita di WAVESTONE ha subito una battuta di arresto e i margini sono sotto pressione. L'instabilità geopolitica sta spingendo alcuni clienti a differire i loro progetti di trasformazione digitale. Per DEVOTEAM, la crescita si attesta ancora su livelli elevati (+10,6% nel primo semestre) ma le recenti acquisizioni hanno ridotto i margini. Questi due titoli, alleggeriti in passato, rappresentano oggi posizioni minori in portafoglio.

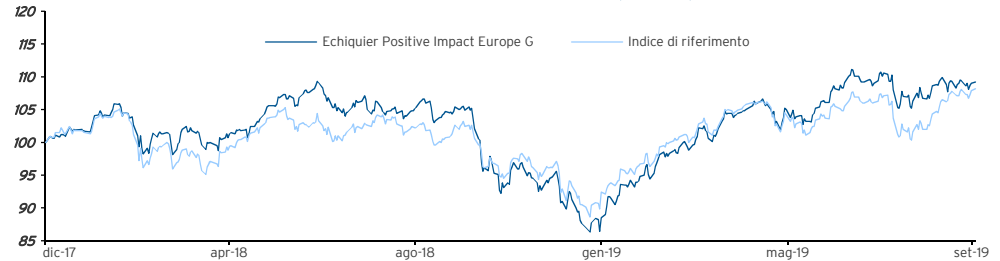
Sonia Fasolo

Indicatori di rischio

(su base settimanale)	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	14,1	-	-
Volatilità indice di rif.	12,7	-	-
Sharpe ratio	0,4	-	-
Beta	1,0	-	-
Alpha	-1,9	-	-
Information ratio	-0,3	-	-



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



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier Positive Impact Europe G registra una performance del 9,2% contro il 8,2% per l'indice dal lancio.

Rendimento cumulato (%)

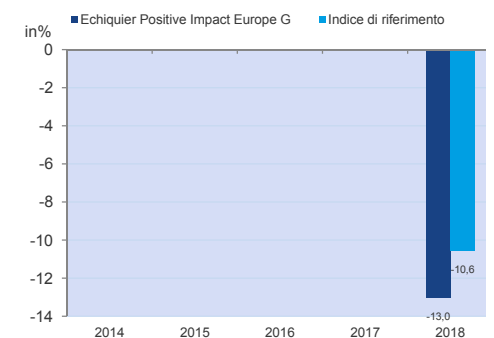
	Fondo	Indice
1 mese	+0,6	+3,8
YTD	+23,5	+19,2
Dal lancio	+9,2	+8,2

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+4,1	+5,7
Dal lancio	+4,9	+4,4

NAV		109,21 €	
Performance del mese precedente	Fondo	+0,6%	+3,8%
	Indice		
Performance ultimi dodici mesi	Fondo	+4,1%	+5,7%
	Indice		
AuM	121 M€		

Rendimento storico annuale



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.

Caratteristiche del fondo

Lancio :	01 Dicembre 2017
Codice ISIN :	FR0013299294
Codice Bloomberg :	ECHPOSG FP
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	MSCI EUROPE NR

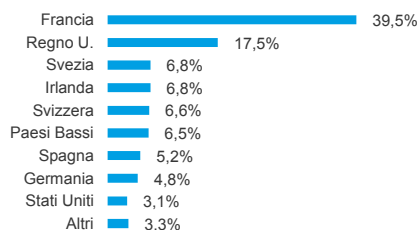
Condizioni finanziarie

Com. di sottoscrizione :	3% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	1,200% tasse incluse
Commissione di performance :	no
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	Mezzogiorno
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

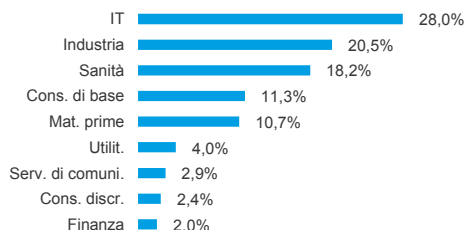
Profilo del portafoglio

EV/Fatt. 2019	4,1	Rendimento	1,5%
PER 2019	19,7	Numero posizioni	37
Active Share	89,5%	Capitalizzazione media (M€)	45 857

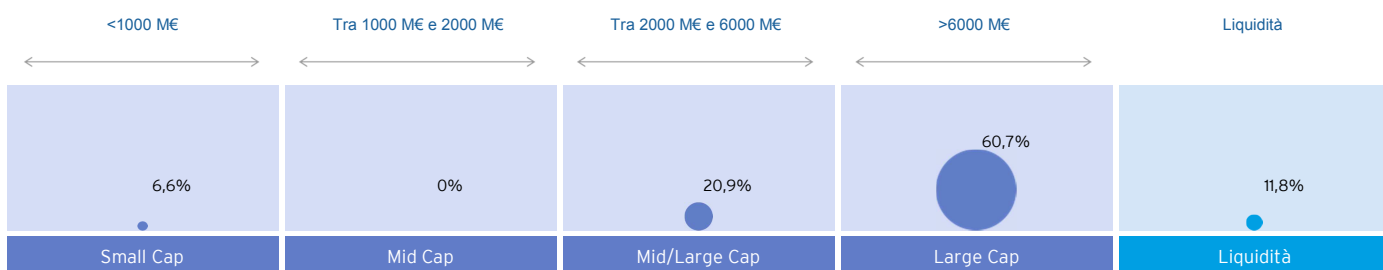
Suddivisione geografica



Suddivisione settoriale



Suddivisione per capitalizzazione



Principali posizioni

Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo
1 RELX	Regno U.	Industria	3,8	6 UNILEVER	Regno U.	Cons. di base	3,4
2 KERRY	Irlanda	Cons. di base	3,7	7 TECAN	Svizzera	Sanità	3,3
3 NEOEN	Francia	Utilit.	3,6	8 LEGRAND	Francia	Industria	3,0
4 AIR LIQUIDE	Francia	Mat. prime	3,5	9 L'OREAL	Francia	Cons. di base	2,9
5 SVENSKA CELLULOSA	Svezia	Mat. prime	3,5	10 SAP	Germania	IT	2,9

Peso delle prime 10 posizioni : **33,6%**

Principali variazioni mensili

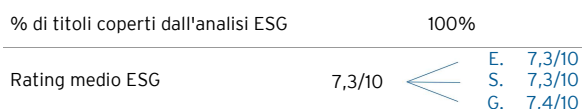
Le migliori performance					Le performance peggiori				
Titolo	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo
1 VAISALA	Finlandia	IT	15,5	0,2	1 DEVOTEAM	Francia	IT	-18,2	0,9
2 ASML	Paesi Bassi	IT	12,4	2,2	2 SARTORIUS STED. BIO.	Francia	Sanità	-8,8	2,1
3 SPIE	Francia	Industria	11,3	2,4	3 WAVESTONE	Francia	IT	-8,0	1,9
4 PRUDENTIAL	Regno U.	Finanza	10,2	1,8	4 WORLDLINE	Francia	IT	-7,8	2,2
5 KINGSPAN	Irlanda	Industria	7,9	2,3	5 GUERBET	Francia	Sanità	-5,0	2,1

Peso delle 5 performance migliori : **8,9%**

Peso delle 5 performance peggiori : **9,2%**

Dati ESG

Rating ESG



ESG : criteri ambientali, sociali e di governance.
Il punteggio per la governance rappresenta il 60% del punteggio ESG.

Impronta carbonio (al 28/06/2019)

(in tonnellate equivalenti CO2 per milione di euro investito)

Fonds	87,9
Indice di riferimento	279,9

Dati forniti da Trucost (ente di ricerca indipendente specializzato in ricerca ambientale)
Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost.