



Una soluzione che punta sulle aziende europee responsabili e che contribuiscono alla transizione energetica ed ecologica.



26 M€ Patrimonio netto
1 092,54 € NAV

Caratteristiche

Lancio	15/12/2020
Codice ISIN	FR0013517299
Codice Bloomberg	ECCIEIE 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	-	-	-
Volatilità indice di rif.	-	-	-
Sharpe ratio	-	-	-
Beta	-	-	-
Correlazione	-	-	-
Information ratio	-	-	-
Tracking error	-	-	-
Max. drawdown del fondo	-	-	-
Max. drawdown dell'indice	-	-	-
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-

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

Il mese di maggio è stato segnato dal netto progresso delle vaccinazioni e dai timori persistenti di un aumento dell'inflazione. Il fondo sottoperforma l'indice per via della sua bassa esposizione ai titoli legati alla riapertura delle economie. Tra i maggiori rialzi annoveriamo DEUTSCHE POST, che ha rivisto le sue prospettive verso l'alto, STO e SIKA, che stanno beneficiando della ripresa del mercato edile. L'OREAL e KERING beneficiano del potenziale di rimbalzo dei beni di consumo discrezionali. Tra i titoli invece che registrano le flessioni maggiori, NORDEX ha deluso a livello di margini nel primo trimestre e i titoli ciclici soffrono di prese di profitto, come SVENSKA CELLULOSA visto che il mercato sta già anticipando una diminuzione dei prezzi della cellulosa. Il fondo ha liquidato la sua posizione in NOVO NORDISK a seguito dell'aggiornamento annuale del suo punteggio Maturité Climat che si è rivelato inferiore a quello del suo concorrente diretto, ASTRAZENECA, presente in portafoglio e che abbiamo voluto prediligere.

Gestori: Adrien Bommelaer, Luc Olivier, Paul Merle

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

Questa classe è stata creata nel 2020. Non si possono in nessun modo riportare le performance calcolate per periodi inferiori a un anno

Rendimento cumulato (%)

Questa classe è stata creata nel 2020. Non si possono in nessun modo riportare le performance calcolate per periodi inferiori a un anno

Performance annualizzate (%)

Questa classe è stata creata nel 2020. Non si possono in nessun modo riportare le performance calcolate per periodi inferiori a un anno

Storico della performance (%)

Questa classe è stata creata nel 2020. Non si possono in nessun modo riportare le performance calcolate per periodi inferiori a un anno

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. 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.

Profilo del Fondo

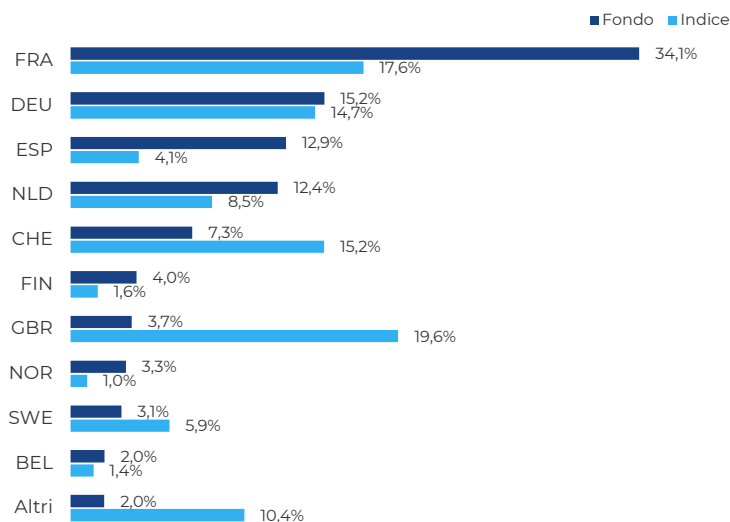
EV/Fatt. 2021	4,8
PER 2021	26,5
Rendimento	2,0%
Active share	82,3%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	1,4%
Numero posizioni	38
Capitalizzazione media (M€)	57 572
Capitalizzazione mediana (M€)	25 079

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

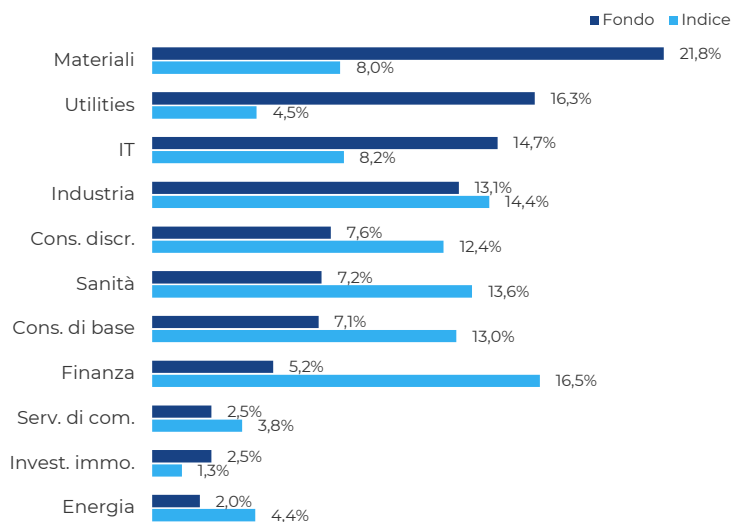
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

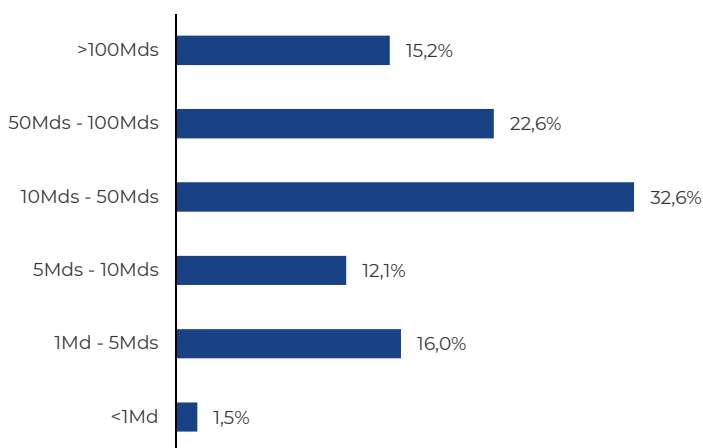
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Nestlé	CHE	Cons. di base	4,0
Iberdrola	ESP	Utilities	3,9
Astrazeneca	GBR	Sanità	3,6
Deutsche Post	DEU	Industria	3,6
Corbion	NLD	Materiali	3,5
Sto	DEU	Materiali	3,5
Philips	NLD	Sanità	3,5
Seb	FRA	Cons. discr.	3,5
EDP Renovaveis	ESP	Utilities	3,2
Sika	CHE	Materiali	3,2

Peso delle prime 10 posizioni: **35,5%**

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Sto	+12,0	+0,4
Deutsche Post	+14,0	+0,4
Kering	+12,3	+0,2
Peso delle 3 contributori: 8,8%		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Nordex	-21,1	-0,3
Nexity	-5,7	-0,2
Acciona	-4,6	-0,2
Peso delle 3 contributori: 6,6%		

Fonte: LFDE

Dati ESG

Percentuale di esclusione*		55,19%	
Punteggio ESG minimo		6,0/10	
	Fondo	Universo di partenza**	
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG	40	1491	
% di titoli coperti dall'analisi ESG	100%	41%	
Punteggio medio ESG ponderato	7,2/10	5,9/10	

*Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG

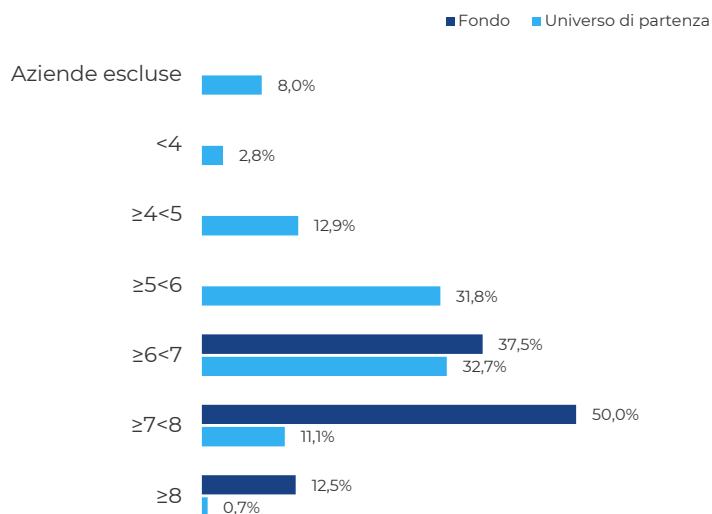
**Al 31/03/2021

Migliori punteggi ESG del Fondo

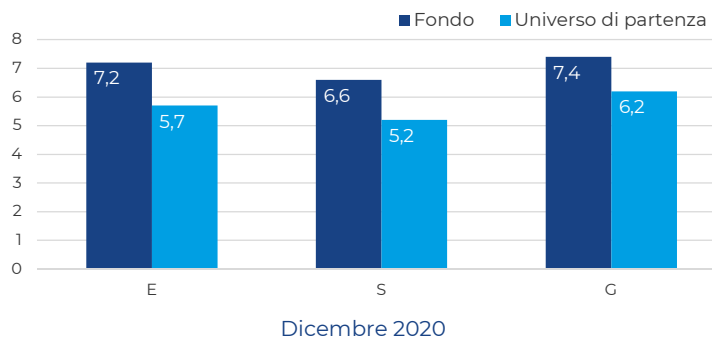
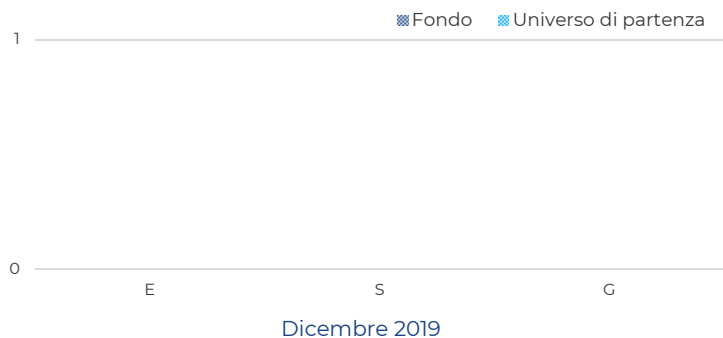
Titolo	Paese	Punt. ESG	E	S	G
SCHNEIDER	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Paesi Bassi	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Germania	8,1	7,7	7,4	8,5
WORLDLINE	Francia	8,0	8,2	7,8	8,0

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

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

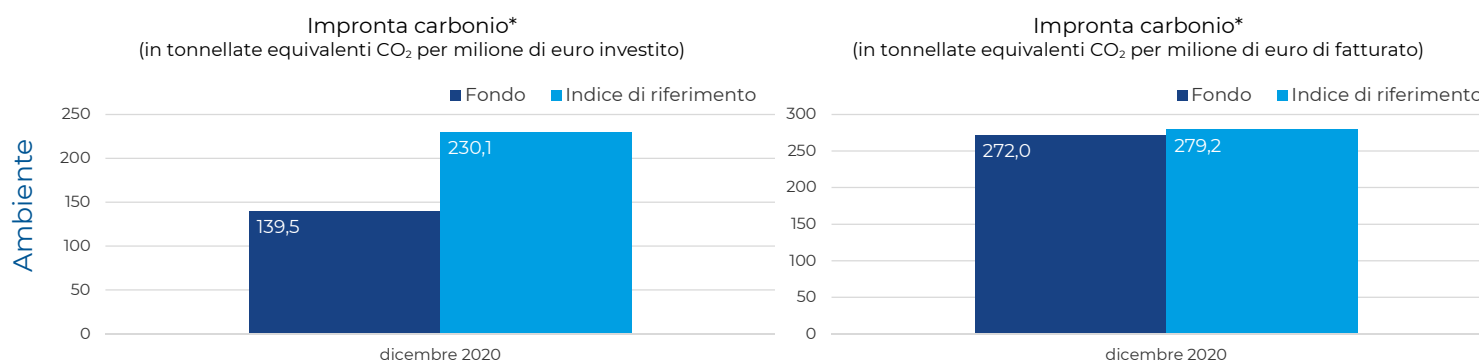
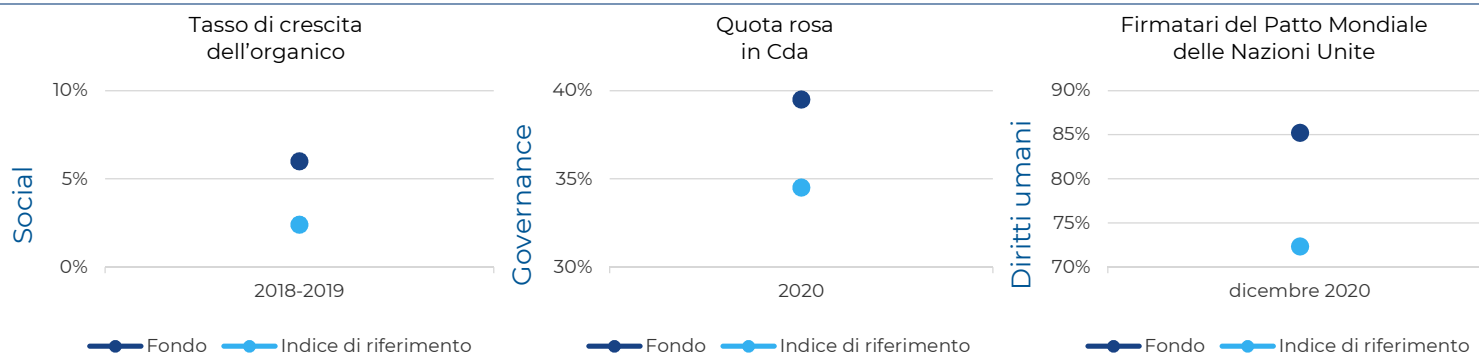


Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza*



*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.

Indicatori Climat

Profilo Climate del portafoglio

	Portafoglio		Indice	
	Punteggio	Copertura	Punteggio	Copertura
Climate Maturity Score	68	100%	50	80%
Temperatura Bottom-up	2,17	36%	2,63	27%
Temperatura Top-down	2,77	57%	2,90	71%
Quota green	19,1	95%	5,0	99%
Rischio fisico	38,8	93%	36,3	100%

Climate Maturity Score: punteggio che riflette lo stato di avanzamento (misurato in %) dell'azienda nel tener conto delle sfide climatiche cui è, e sarà, confrontata.

Temperatura Bottom-up: misura dello sforzo che l'azienda ha profuso e prevede di fare per ridurre la sua intensità carbonio. La traiettoria di riferimento definita dall'AIE indica l'intensità che l'azienda è tenuta a seguire anno dopo anno.

Temperatura Top-down: questo indicatore completa il precedente per le aziende non coperte, attraverso un approccio inerente alla catena di valore che poggia sulla performance media dei settori con importanti sfide climatiche.

Quota green: percentuale del fatturato dell'azienda che rispetta i criteri definiti dalla tassonomia europea delle attività green.

Rischio fisico: rischio derivante dal cambiamento climatico legato a eventi meteorologici estremi (acuti: tempeste...) o a cambiamenti di più lungo termine nei regimi climatici (tendenziali: siccità...). Il punteggio è espresso in centesimi. Un punteggio pari a 0 indica l'assenza totale di rischio fisico, mentre un punteggio pari a 100 rappresenta un'esposizione massima.

Temperatura

Top 5				
Titoli	Peso	Categoria Climate	Temp.	Metodo.
Voltaia	2,3%	Soluzioni	0,6	Bottom-up
Alstom	3,1%	Soluzioni	1,4	Bottom-up
Orsted	2,2%	Soluzioni	1,6	Bottom-up
Svenska Cellulosa	3,7%	Transizione	1,9	Bottom-up
Legrand	2,9%	Pionieri	2,0	Bottom-up

Flop 5				
Titoli	Peso	Categoria Climate	Temp.	Metodo.
Nestlé	3,9%	Transizione	3,2	Bottom-up
Infineon Tech.	1,5%	Soluzioni	3,1	Top-down
Novo Nordisk	2,8%	Pionieri	3,1	Top-down
Kerry	3,9%	Transizione	3,1	Bottom-up
Philips	3,5%	Pionieri	3,1	Top-down

Climate Maturity

Top 5			
Titoli	Peso	Categoria Climate	Climate Maturity
Kering	1,5%	Pionieri	93%
Orsted	2,2%	Soluzioni	91%
Michelin	1,9%	Pionieri	90%
Philips	3,5%	Pionieri	88%
L'Oréal	3,7%	Pionieri	88%

Flop 5			
Titoli	Peso	Categoria Climate	Climate Maturity
Spie	2,0%	Soluzioni	40%
Nibe	1,7%	Soluzioni	40%
Kerry	3,9%	Transizione	44%
Dassault Systèmes	2,9%	Transizione	45%
Sika	2,7%	Transizione	49%

Annuale dati al 31/12/2020

News "Investimento responsabile"

Commento

Abbiamo svolto, di recente, un'analisi ESG su SOITEC, società francese specializzata nella produzione di semiconduttori. La qualità della sua *governance* consente a SOITEC di ottenere un punteggio ESG medio pari a 6,8/10. Il punteggio di *governance*, equivalente a 7,9/10, è il risultato di un team manageriale competente e di contropoteri validi. I punteggi delle dimensioni ambientale (4,2/10) e sociale (5,7/10) possono sembrare bassi, ma riteniamo che la dinamica dell'azienda sia comunque positiva. Da gennaio 2021, il gruppo ha aderito all'iniziativa *Science Based Targets* (SBT), dimostrando la sua ambizione e il suo desiderio di trasparenza in termini di politica ambientale. L'azienda, infatti, si è impegnata ad attuare misure concrete per limitare la sua traiettoria climatica sotto i 2°C.

Metodologia

	Copertura	2017-2018			2018-2019			2019-2020		
		2017-2018	2018-2019	2019-2020	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2017-2018	2018-2019	2019-2020
Tasso di crescita dell'organico	Portafoglio	-	-	100,0%	Quota rosa in Cda	Portafoglio	-	-	100,0%	
	Indice di riferimento	-	-	95,7%		Indice di riferimento	-	-	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%		Portafoglio	-	-	100,0%	
Indice di riferimento	-	-	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