



Il comparto punta alla performance a lungo termine attraverso l'esposizione ai mercati azionari europei con aziende che si distinguono per il livello raggiunto nella presa in considerazione delle questioni climatiche e di biodiversità, per la loro buona governance e la qualità delle loro politiche sociali e ambientali (ESG).



70 M€

Patrimonio netto



865,21 €

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
Classification SFDR	Articolo 9

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 SA

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	20,6	-	-
Volatilità indice di rif.	16,7	-	-
Sharpe ratio	Neg	-	-
Beta	1,1	-	-
Correlazione	0,9	-	-
Information ratio	-1,2	-	-
Tracking error	8,1	-	-
Max. drawdown del fondo	-29,1	-	-
Max. drawdown dell'indice	-19,5	-	-
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

Echiquier Climate & Biodiversity Impact Europe I scende di -10,65% nel mese e di -27,39% dall'inizio dell'anno.

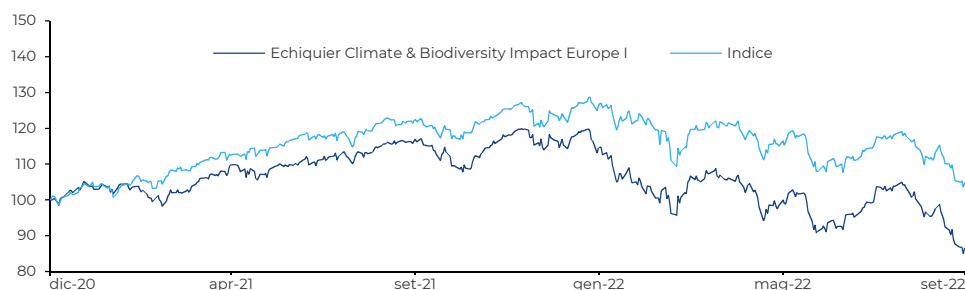
Un mese di profondo rosso mentre le banche centrali continuano ad alzare i tassi e a pronunciare discorsi hawkish: l'economia europea rischia infatti di entrare in recessione nei prossimi mesi. In questo contesto sfavorevole ai titoli growth, il fondo sottoperforma visto che è penalizzato, tra l'altro, dall'elevata esposizione alle utilities, uno dei settori peggiori su base mensile.

Tra i migliori contributori alla performance STO è stato ceduto all'inizio del mese a causa del rischio, secondo noi, di un'esposizione al settore delle costruzioni e della sua dipendenza dal gas. KEMIRA, nuovo ingresso in portafoglio, è un leader mondiale nelle soluzioni per il trattamento e la bonifica delle acque municipali e industriali e contribuisce alla tutela della biodiversità acquatica. KEMIRA ha organizzato un Capital Market Day che dimostra l'importanza delle leve di crescita nei prodotti di origine vegetale.

Tra i principali detrattori troviamo STEICO, che arretra con il settore dell'isolamento che dovrebbe subire un forte rallentamento in caso di recessione. CELLNEX segna un ribasso con l'aumento dei tassi e EDPR risente degli annunci politici in Europa per limitare i prezzi dell'elettricità.

Gestori: Adrien Bommelaer, Luc Olivier, Paul Merle

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



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	-10,7	-6,3
YTD	-27,4	-17,4
Dal lancio	-13,5	+4,8

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-21,0	-11,0
Dal lancio	-7,8	+2,7

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2021	-0,3	-2,2	+5,7	+2,7	+1,2	+1,6	+1,7	+2,6	-5,4	+5,8	-0,6	+3,5	+16,9	+25,1
2022	-9,8	-3,7	+3,7	-2,6	-2,6	-9,6	+12,6	-6,7	-10,7				-27,4	-17,4

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.

Il documento ha carattere commerciale e intende offrire informazioni in modo semplificato sulle caratteristiche del fondo.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KIID.

Profilo del Fondo

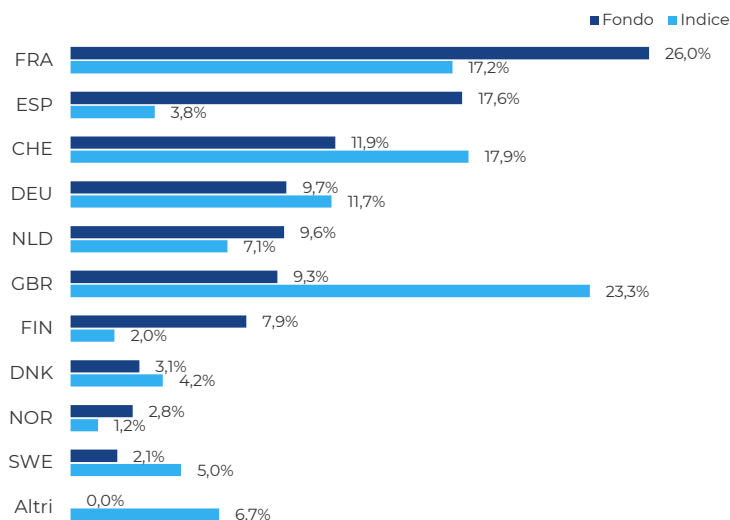
EV/Fatt. 2022	4,0
PER 2022	21,9
Rendimento	2,6%
Active share	83,9%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	0,5%
Numero posizioni	35
Capitalizzazione media (M€)	62 265
Capitalizzazione mediana (M€)	21 596

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

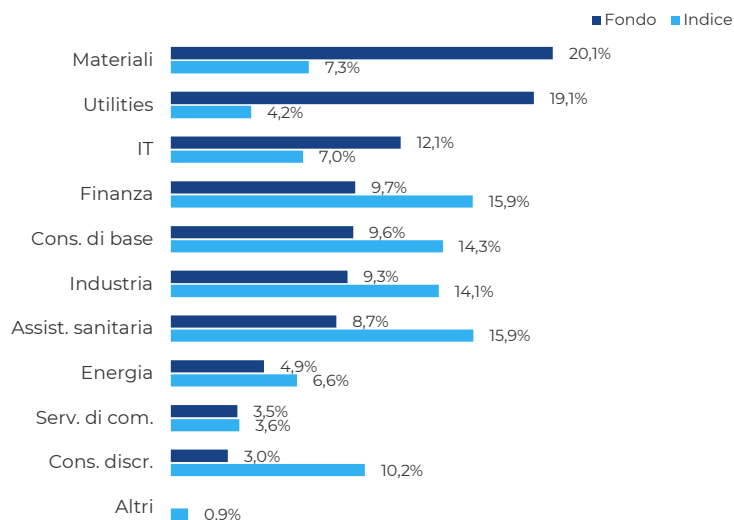
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

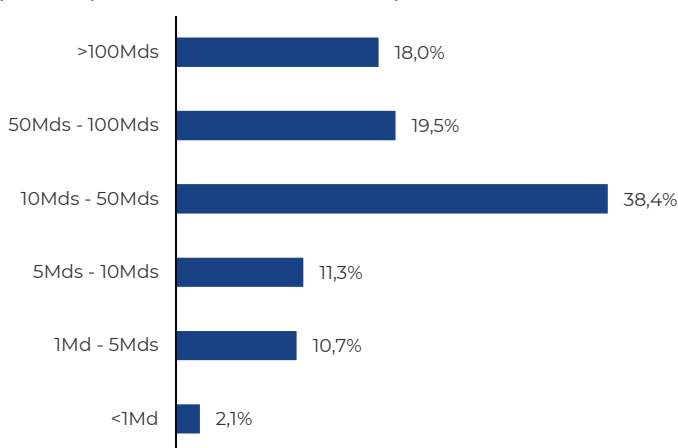
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Astrazeneca	GBR	Assist. sa...	5,5
Nestlé	CHE	Cons. di base	5,0
Neste	FIN	Energia	4,8
Acciona	ESP	Utilities	4,8
EDP Renovaveis	ESP	Utilities	4,6
Iberdrola	ESP	Utilities	4,6
L'Oréal	FRA	Cons. di base	4,5
BNP Paribas	FRA	Finanza	3,9
Croda	GBR	Materiali	3,8
Allianz	DEU	Finanza	3,8
Peso delle prime 10 posizioni: 45,3%			

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori

Titoli	Performance	Contributo
Kemira	-3,8	+0,0
Michelin	-4,7	+0,0
Schneider Electric	-1,6	-0,1
Peso delle 3 contributori: 3,7%		

3 peggiori contributori

Titoli	Performance	Contributo
Steico	-42,9	-0,7
Cellnex	-18,0	-0,7
EDP Renovaveis	-13,0	-0,6
Peso delle 3 contributori: 9,7%		

Fonte: LFDE

Dati ESG (fonte La Financière de l'Echiquier e MSCI ESG Research)

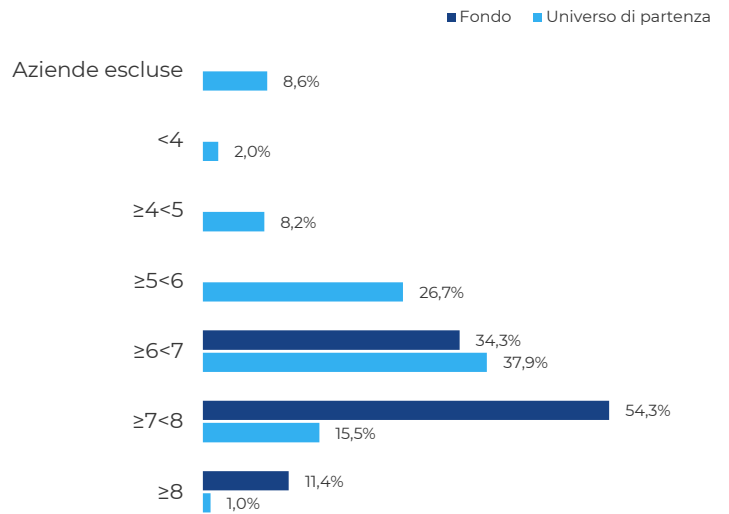
Percentuale di esclusione⁽¹⁾	44,6%	
Punteggio ESG minimo	6,0/10	
	Fondo	Universo di partenza
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG	35	1821
% di titoli coperti dall'analisi ESG	100%	58%
Punteggio medio ESG ponderato	7,3/10	6,1/10

⁽¹⁾Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG

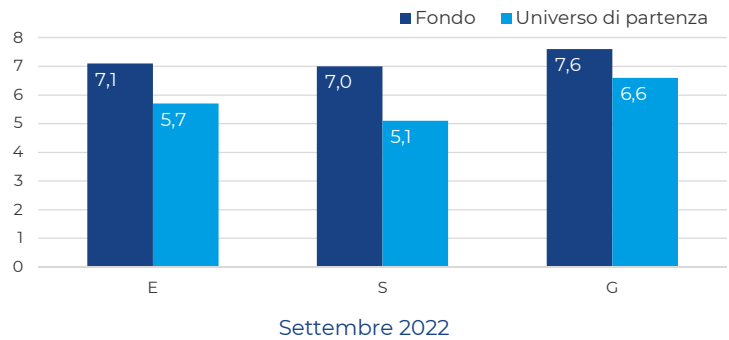
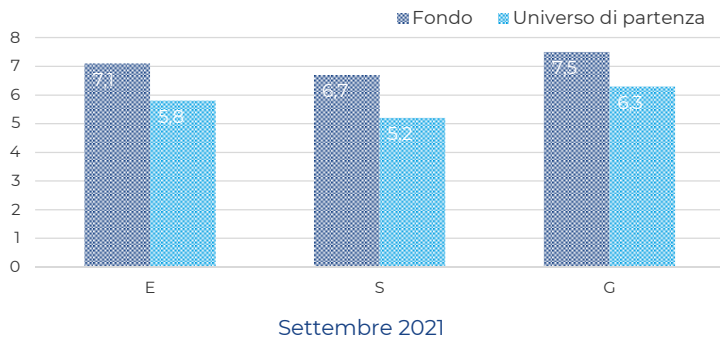
Migliori punteggi ESG del Fondo

Titolo	Paese	Punt. ESG	E	S	G
SCHNEIDER ELECTRIC	Francia	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	Francia	8,2	8,2	8,4	8,1
ALLIANZ	Germania	8,1	7,7	7,4	8,5
AIR LIQUIDE	Francia	8,0	7,1	7,9	8,2
CRODA	Regno U.	7,8	7,0	6,9	8,4

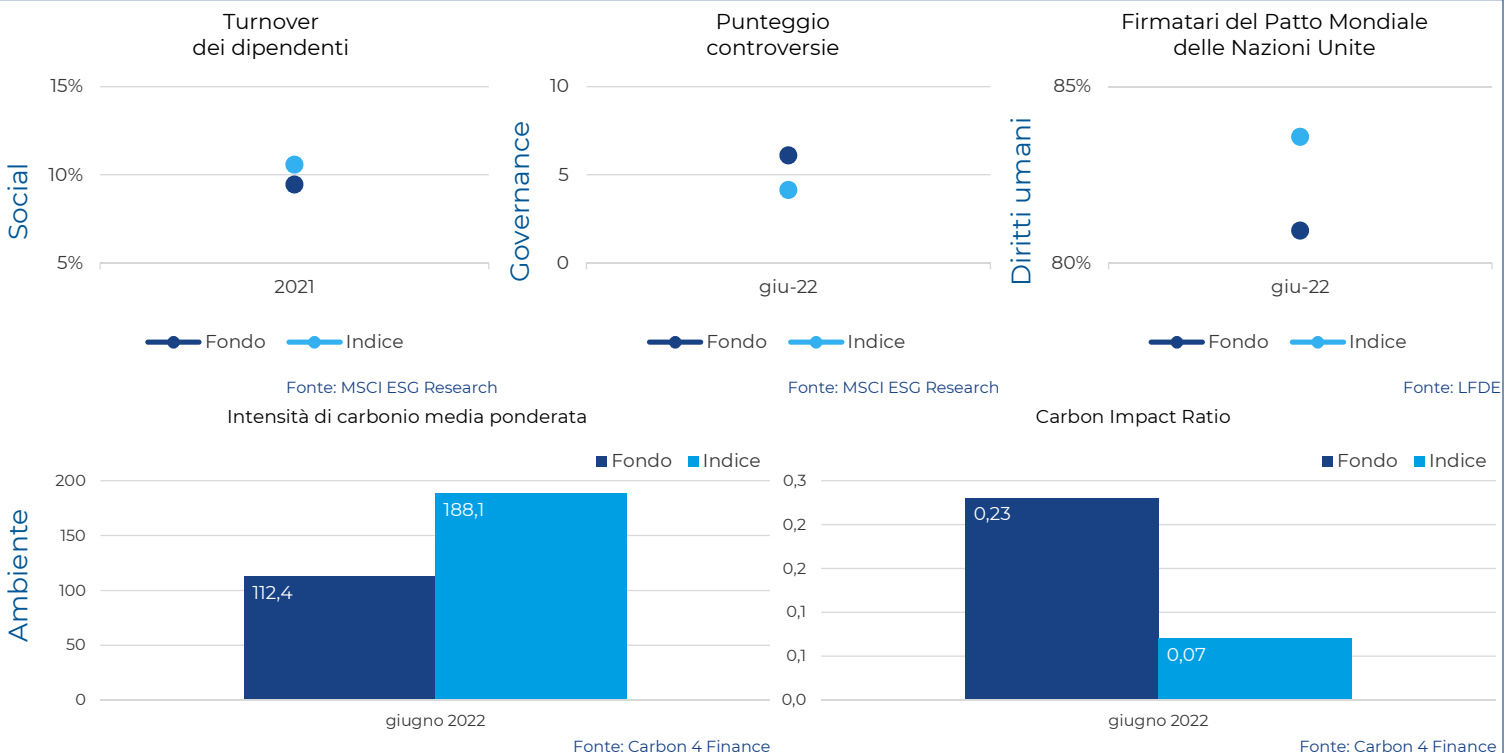
Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza



Indicatori di performance ESG**



Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che i dati climatici presenti in questo documento provengono da un nuovo fornitore. Le differenze di metodologia rispetto al fornitore precedente possono comportare delle variazioni nei dati presentati. Maggiori informazioni sulle differenze di metodologia possono essere richieste alla società di gestione.

Profilo Climate del portafoglio

	Portafoglio		Indice	
	Punteggio	Copertura	Punteggio	Copertura
Climate Maturity Score	67	100%	61	100%
Temperatura	1,60	94%	2,90	93%
MSAppb*	49	89%	78	98%
Quota green	52,0	94%	19,0	98%
Rischio fisico	28,0	92%	27,4	95%

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: misura dell'allineamento delle aziende in portafoglio rispetto alla traiettoria di riferimento definita dall'AIE.

MSAppb*: Il numero medio di specie osservate in un dato ambiente su una superficie standardizzata per miliardi di euro investiti.

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.

MSAppb*

Top 5			
Titoli	Peso	Categoria Climate	MSAppb*
Cellnex Telecom	3,4%	Solution	1,0
Dassault Systemes	3,0%	Solution	1,7
EDP Renovaveis	4,0%	Solution	3,1
Alfen	2,7%	Solution	7,3
ASML	2,9%	Solution	7,8

Flop 5			
Titoli	Peso	Categoria Climate	MSAppb*
Nestle	4,0%	Pionnier	249,4
Veolia Environnement	2,6%	Pionnier	124,7
Kering	2,2%	Solution	91,6
DSM	3,2%	Pionnier	78,8
SIG Combibloc	2,6%	Transizione	72,0

Climate Maturity

Top 5			
Titoli	Peso	Categoria Climate	Climate Maturity
KERING	2,1%	Pionnier	94%
SCHNEIDER ELECTRIC	1,6%	Solution	93%
ORSTED	3,0%	Solution	88%
MICHELIN	0,9%	Pionnier	85%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,0%	Pionnier	84%

Flop 5			
Titoli	Peso	Categoria Climate	Climate Maturity
STEICO	1,1%	Solution	41%
INFINEON TECHNO.	1,6%	Solution	42%
AKER CARBON CAPTURE	1,0%	Solution	43%
VAISALA	2,0%	Solution	44%
KEMIRA	1,0%	Solution	45%

Annuale dati al 31/12/2021

Metodologia

	Copertura	30/06/2020			30/06/2021			30/06/2022				
		Portafoglio	Indice di riferimento		Portafoglio	Indice di riferimento		Portafoglio	Indice di riferimento			
Turnover dei dipendenti	Portafoglio	-	-	83,9%	Portafoglio	-	-	98,1%	Portafoglio	-	-	98,4%
	Indice di riferimento	-	-	76,4%	Indice di riferimento	-	-	98,4%	Indice di riferimento	-	-	98,4%
$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$												
Percentuale di firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Copertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	Copertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	Copertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
	Portafoglio	-	-	100,0%	Portafoglio	-	-	94,4%	Portafoglio	-	-	94,4%
Dati carbonio	$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$											
	$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}_i}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}_i} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i$											

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