



ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE I

SETTEMBRE 2022 (dati al 30/09/2022)



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



415 M€
Patrimonio netto



1 139,06 €
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
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	20,4	19,8	-
Volatilità indice di rif.	16,7	20,8	-
Sharpe ratio	Neg	0,3	-
Beta	1,1	0,9	-
Correlazione	0,9	0,9	-
Information ratio	-1,4	0	-
Tracking error	8,0	8,2	-
Max. drawdown del fondo	-29,2	-29,2	-
Max. drawdown dell'indice	-19,5	-35,3	-
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



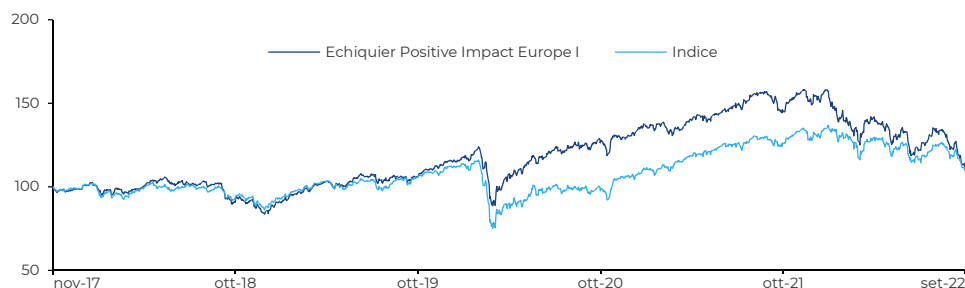
Commento del gestore

Echiquier Positive Impact Europe I scende di -8,45% nel mese e di -27,87% dall'inizio dell'anno.

Un mese in territorio negativo 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. Tra i migliori contributori alla performance troviamo AMPLIFON, che ha beneficiato di commenti molto positivi da parte del management sull'impatto limitato dell'inflazione anche il prossimo anno. Abbiamo venduto la nostra posizione in GN STORE NORD preferendo l'esposizione di miglior qualità di AMPLIFON e il suo impatto maggiore. MUNTERS, infine, sta ancora beneficiando di acquisizioni significative di contratti a fine agosto. Tra i principali detrattori, CELLNEX e ADEVINTA risentono, senza una ragione specifica, del rialzo dei tassi nel corso del mese mentre NOVOZYMES arretra per via dei dubbi del mercato sulla dinamica delle vendite globali di detersivi per la biancheria. Stiamo gradualmente uscendo da VOLTALIA a causa del declassamento del rating ESG dovuto al deterioramento della governance e alla mancanza di progressi nei nostri obiettivi impact.

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	-8,5	-6,3
YTD	-27,9	-17,4
3 anni	+7,3	+5,7
Dal lancio	+13,9	+11,3

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-22,3	-11,0
3 anni	+2,4	+1,9
Dal lancio	+2,7	+2,2

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	+3,2	+1,3	+2,4	+3,1	+2,8	-5,8	+4,1	-1,1	+4,6		+17,3	+25,1
2022	-9,9	-4,6	+3,4	-1,8	-2,8	-9,2	+11,2	-8,0	-8,5					-27,9	-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 (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.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KIID.

4 stelle nella categoria Morningstar Europe Flex-Cap Equity al 31/08/2022. © 2022 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

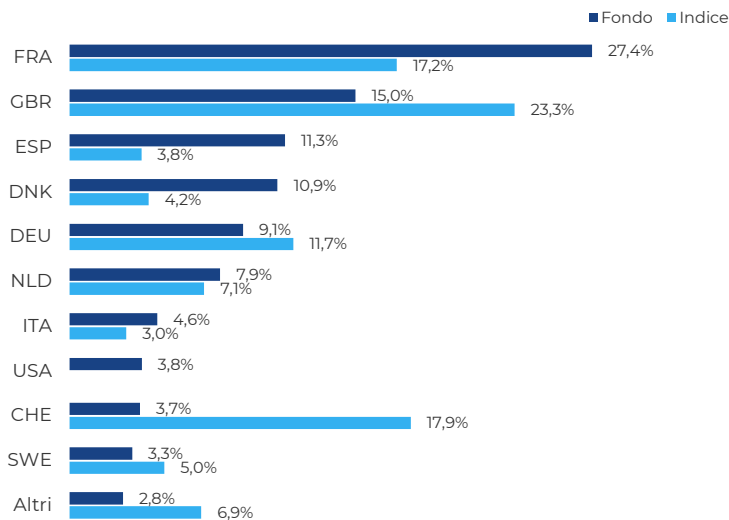
EV/Fatt. 2022	6,1
PER 2022	25,5
Rendimento	1,8%
Active share	86,2%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	2,2%
Numero posizioni	35
Capitalizzazione media (M€)	74 266
Capitalizzazione mediana (M€)	16 535

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

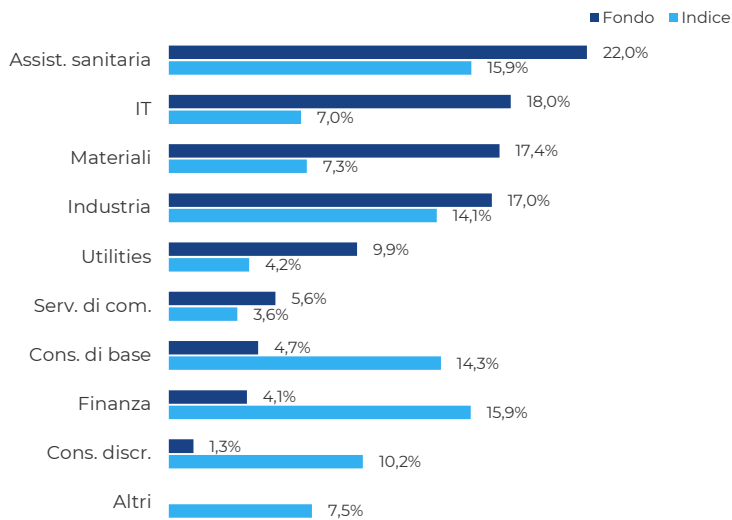
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

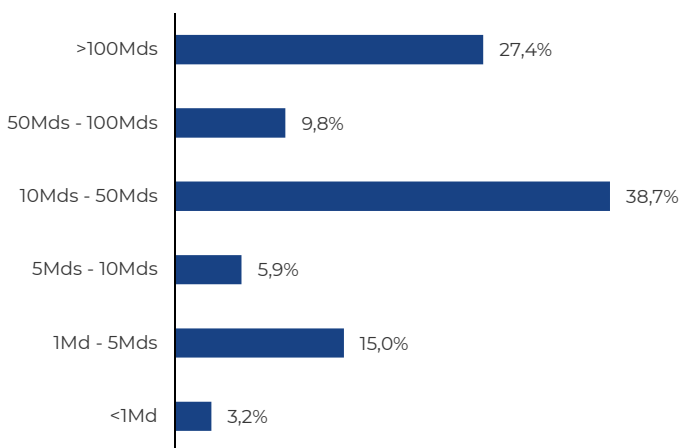
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Novo Nordisk	DNK	Assist. sa...	6,2
Astrazeneca	GBR	Assist. sa...	5,4
L'Oréal	FRA	Cons. di base	4,6
Novozymes	DNK	Materiali	4,4
Croda	GBR	Materiali	4,1
Allianz	DEU	Finanza	4,0
Air Liquide	FRA	Materiali	4,0
RELX	GBR	Industria	4,0
Acciona Energias Ren.	ESP	Utilities	3,7
Visa	USA	IT	3,7

Peso delle prime 10 posizioni: **44,1%**

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Amplifon	+3,3	+0,1
Spie	+0,0	+0,0
Experian	-0,3	+0,0
Peso delle 3 contributori: 5,7%		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Cellnex	-18,0	-0,7
Adevinta	-24,9	-0,5
Novozymes	-9,9	-0,5
Peso delle 3 contributori: 10,5%		

Fonte: LFDE

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

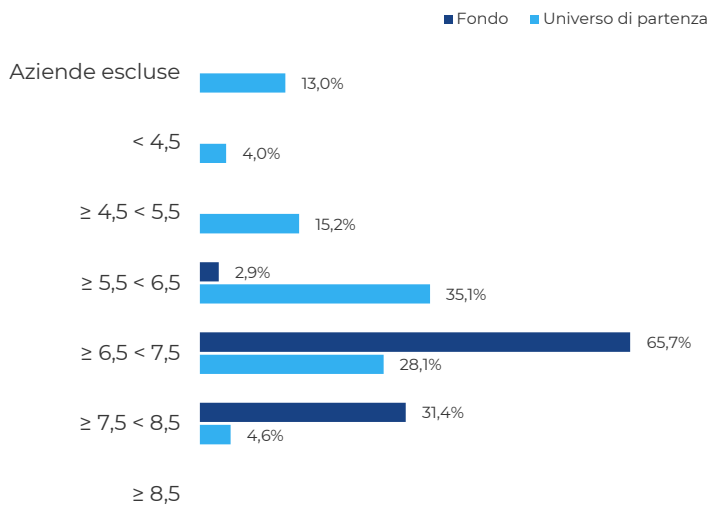
Percentuale di esclusione⁽¹⁾	67,29%	
Punteggio ESG minimo	6,5/10	
	Fondo	Universo di partenza
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG	34	1828
% di titoli coperti dall'analisi ESG	100%	58%
Punteggio medio ESG ponderato	7,4/10	6,1/10

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

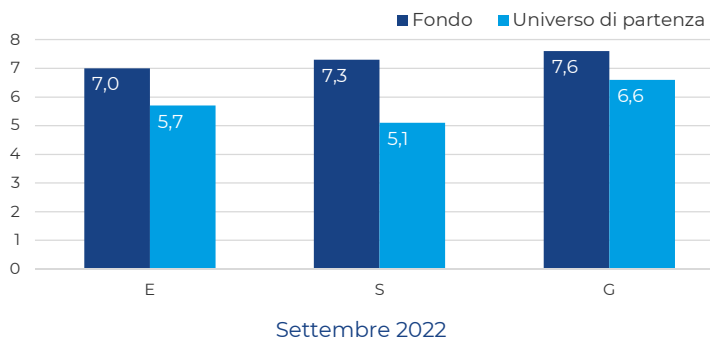
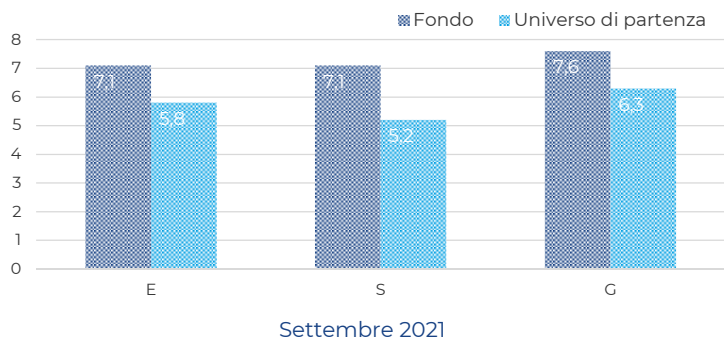
Migliori punteggi ESG del Fondo

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
WAVESTONE	Francia	8,2	7,2	7,7	8,6
ALLIANZ	Germania	8,1	7,7	7,4	8,5
RELX	Regno U.	8,0	8,2	7,7	8,1

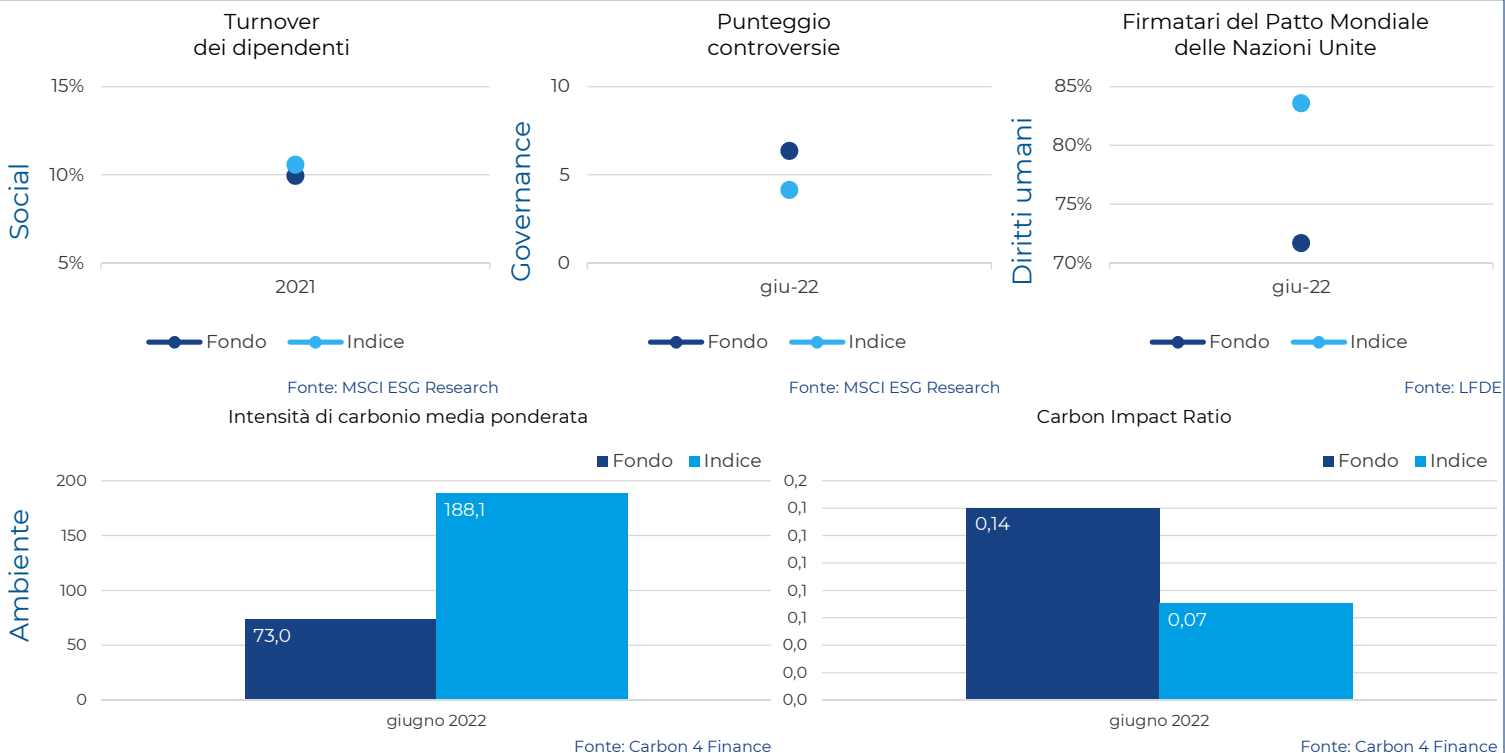
Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



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. **Dati semestrali al 30/06/2022.

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

Profilo SDG del portafoglio		Focus sui 9 SDGs «Solutions»			
Score Solutions	Score medio 38/50	SGD	Titolo	N. di società	Esempio di aziende
Ossia: fatturato SDG	75,1%	3	Salute e benessere	6	AstraZeneca
Score Initiatives	28/50	4	Istruzione di qualità	1	Relx
Score Impact	65/100	6	Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	2	Vow
		7	Energia pulita e accessibile	8	Soitec
		8	Lavoro dignitoso e crescita economica	3	SAP
		9	Industria, innovazione e infrastruttura	3	ASML
		11	Città e comunità sostenibili	3	Halma
		12	Consumo e produzione responsabili	7	L'Oreal
		16	Pace, giustizia e istituzioni solide	2	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 30/06/2022

Metodologia

	Copertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022		Copertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Turnover dei dipendenti	Portafoglio	-	-	73,8%	Punteggio controversie	Portafoglio	-	-	94,2%
	Indice di riferimento	-	-	76,4%		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	Dati carbonio	Copertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
	Portafoglio	-	-	100,0%		Portafoglio	-	-	97,6%
	Indice di riferimento	-	-	100,0%	$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1, 2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$ $\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}_i}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}_i} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i$				

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