



ECHIQUIER HIGH YIELD SRI EUROPE I

MARZO 2024 (dati al 31/03/2024)



Echiquier High Yield SRI Europe è un OIC che investe principalmente in obbligazioni societarie ad alto rendimento dell'Eurozona cercando di ottimizzare il profilo rischio/rendimento.



70 M€ Patrimonio netto
1 024,00 € NAV

Caratteristiche

Lancio	25/01/2022
Codice ISIN	FR0013193752
Codice Bloomberg	ARRD23I FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MARKIT IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD
Classificazione SFDR	Articolo 8

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	0,60% 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	3,4	-	-
Volatilità indice di rif.	3,2	-	-
Sharpe ratio	2,5	-	-
Max. drawdown del fondo	-1,6	-	-
Max. drawdown dell'indice	-1,6	-	-
Recupero (in n. giorni lavorativi)	8,0	-	-

Rischio più basso Rischio più elevato



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KID. L'indicatore di rischio parte dall'ipotesi di conservare le quote per 3 anni.

Avvertenza: il rischio reale può essere molto diverso se scegliete di ritirare il capitale prima di questa scadenza e potreste ottenere un importo minore in contropartita.

Orizzonte di investimento raccomandato

3 anni

Commento del gestore

Echiquier High Yield SRI Europe I cresce dello 0,99% nel mese e del 2,09% dall'inizio dell'anno.

Il fondo cresce a marzo e batte nettamente il suo indice. La diminuzione dei tassi è stata positiva e la performance del fondo è dovuta soprattutto a una selezione favorevole all'interno dell'High Yield, e in particolare alla mancata esposizione agli emittenti ALTICE, INTRUM, GRIFOLS e ATOS che sono arretrati tutti in maniera significativa. Il fondo beneficia inoltre del forte rimbalzo dell'operatore satellitare EUTELSAT (2028). Di contro, siamo stati impattati dalla flessione dei titoli del produttore di imballaggi in vetro, ARDAGH, in seguito alle voci di una potenziale ristrutturazione del debito. Riteniamo tuttavia che viste le valutazioni attuali, i nostri titoli beneficiano di garanzie reali e si confermano interessanti. Nel frattempo, le componenti convertibili, ibride e finanziarie (ATI) continuano a fornire un contributo positivo alla performance. Abbiamo preso profitto in LEG IMMO (2028) e NEXANS (2028), inserito in portafoglio il produttore di pellet di legno GRAANUL (2026) e partecipato all'emissione sul mercato primario di FNAC DARTY (2029).

Gestori: Uriel Saragusti, Aurélien Jacquot, Matthieu Durandau

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



Indice: fonte Bloomberg

Si richiama l'attenzione dell'investitore sul fatto che le performance che precedono il 26 aprile 2019 sono il risultato di un processo di gestione diverso da quello attuato a partire da quella data. Pertanto, non si possono paragonare le performance antecedenti e successive a quella data. Anche il benchmark è cambiato per rispecchiare il nuovo processo di gestione.

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+1,0	0,0
YTD	+2,1	+0,8
Dal lancio	+2,4	+2,9

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+10,9	+9,4
Dal lancio	+1,1	+1,3

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno		
													Fondo	Indice	
2022			-3,0	+0,3	-3,1	-0,8	-6,8	+5,7	-2,2	-4,3	+2,7	+3,9	-0,8		
2023	+2,6	-0,4	-0,0	+0,5	+0,4	+0,6	+1,5	-0,0	-0,2	-0,2	+3,1	+2,8	+10,9	+11,8	
2024	+0,8	+0,3	+1,0										+2,1	+0,8	

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 KID.

Profilo del Fondo

Posizioni in portafoglio	79
Numero di emittenti	72
Rating medio (strumento ratato)	BB-

Duration ⁽¹⁾⁽²⁾	3,1
Sensibilità tassi ⁽¹⁾⁽²⁾	3,0
Rendimento ⁽¹⁾⁽²⁾	5,6%
Rendimento a scadenza ⁽¹⁾	6,1%

Dati relativi alla componente obbligazionaria
(1) al netto delle obbligazioni convertibili
(2) to convention (Bloomberg)
Fonte: LFDE, Bloomberg

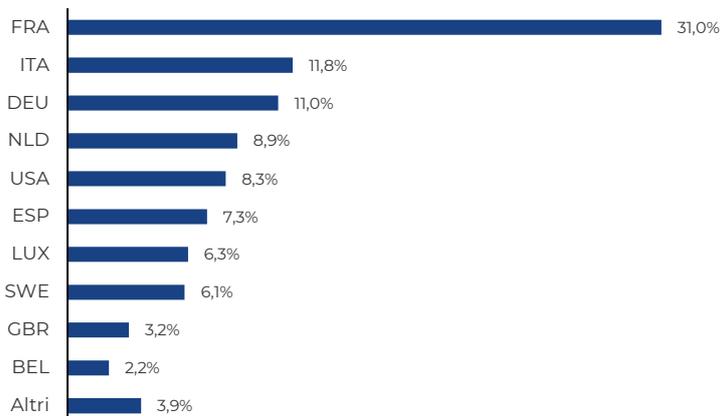
Profilo delle obbligazioni

Ripartizione per tipologia di obbligazione

Obbligazioni a tasso fisso	94,7%
Obbligazioni a tasso variabile	1,1%
Obbligazioni convertibili	4,2%

Ripartizione geografica

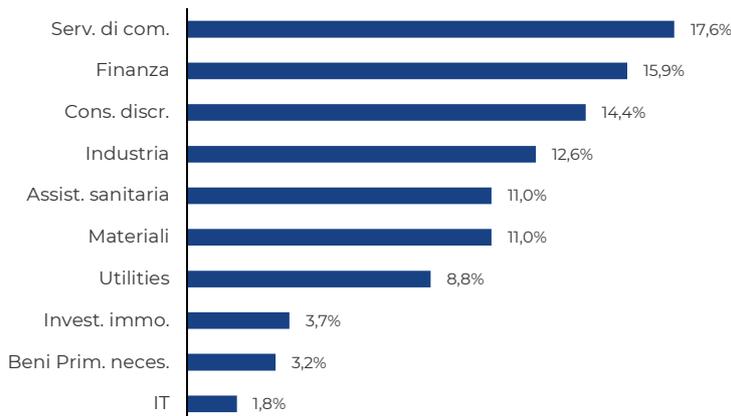
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Nidda Stada 7.5% 08/26	DEU	Assist. san...	2,8
Organon 2.875% 04/28	USA	Assist. san...	2,7
Ephios 7.875% 01/31	LUX	Assist. san...	2,3
Iliad 5.625% 10/28	FRA	Serv. di com.	2,1
ZF Finance 2.25% 05/28	DEU	Cons. discr.	2,0

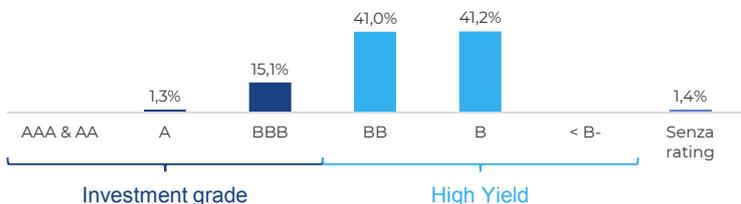
Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Paprec 7.25% 11/29	FRA	Utilities	1,9
Loxam 4.5% 04/27	FRA	Industria	1,8
Verisure 9.25% 10/27	SWE	Industria	1,8
BFCM 1.625% 11/27	FRA	Finanza	1,7
Eutelsat 1.5% 10/28	FRA	Serv. di com.	1,7

Peso delle prime 10 posizioni: **20,8%**

Fonte: LFDE

Ripartizione per rating

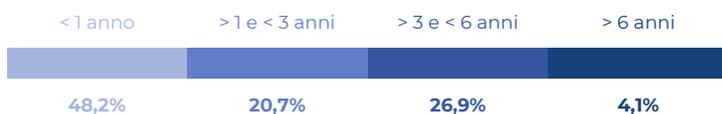
(% della componente obbligazionaria*)



* al netto delle obbligazioni convertibili. Fonte: LFDE

Ripartizione delle obbligazioni a tasso fisso

(calcolo effettuato in data della prossima call)



Fonte: LFDE

Dati ESG

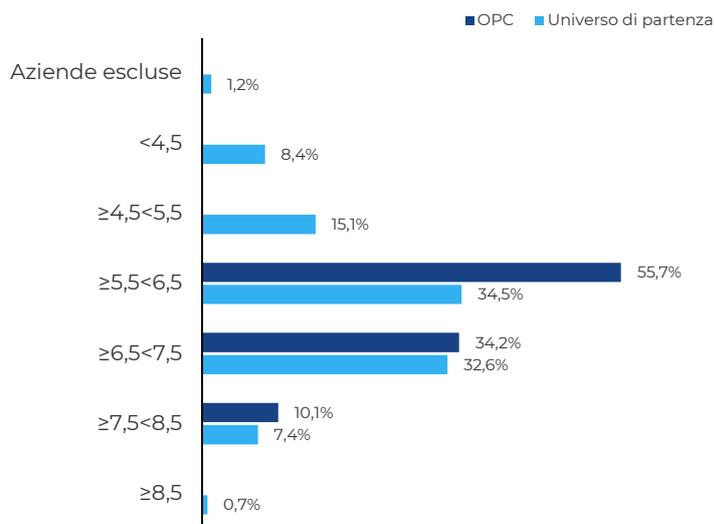
Percentuale di esclusione⁽¹⁾	27,6%	
Punteggio ESG minimo	Fondo	Universo di partenza
	5,5	
Tassi di copertura dell'analisi ESG ⁽²⁾	100%	84%
Punteggio medio ESG ponderato	6,4	6,0

⁽¹⁾Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG
⁽²⁾Percentuale del patrimonio netto investito (esclusi fondi comuni, liquidità e derivati) coperto da analisi ESG

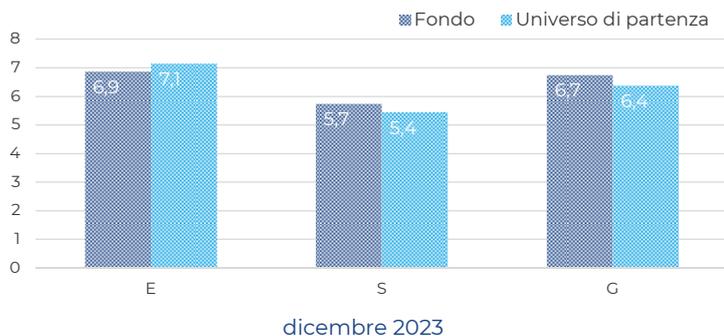
Migliori punteggi ESG del Fondo

Titoli	Paese	Punt. ESG	E	S	G
Edp-Energias De Portug...	Portogallo	8,1	9,5	8,4	7,7
Axa	Francia	8,0	9,5	7,3	8,0
Terna Rete	Italia	7,9	7,9	8,4	7,8
Dsm-Firmenich	Svizzera	7,8	8,4	7,2	7,9
Telia Co	Svezia	7,6	10,0	7,3	7,2

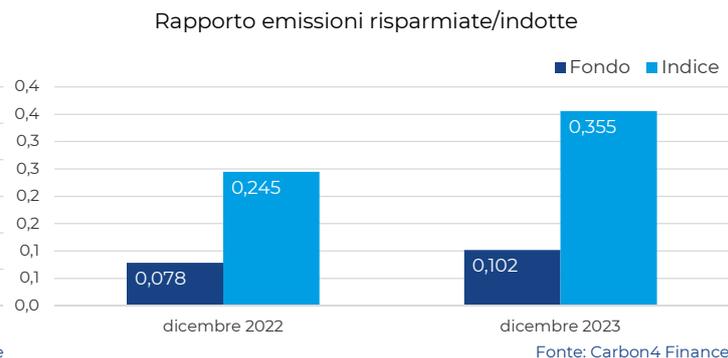
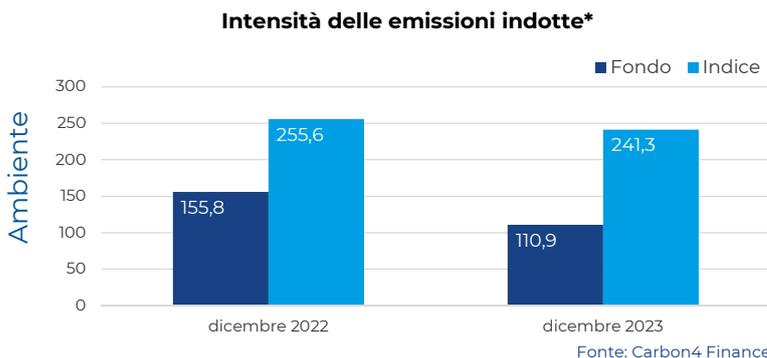
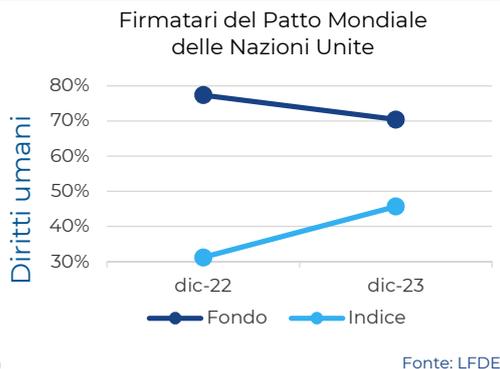
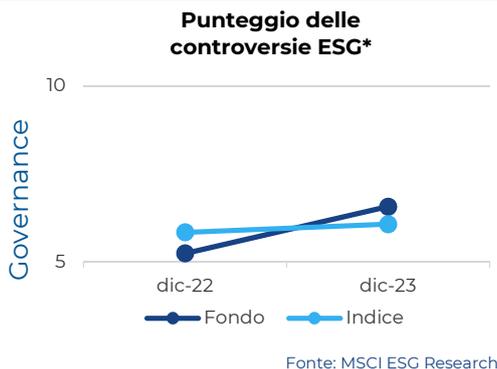
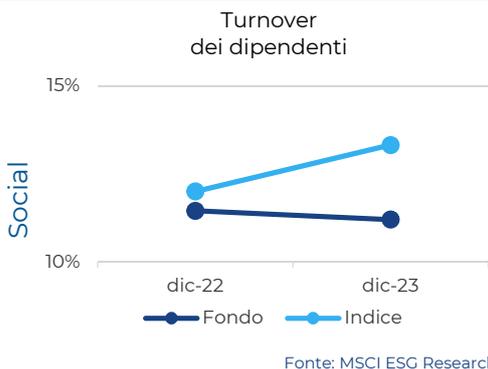
Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza



Indicatori di performance ESG



* Il Fondo si impegna, per questi indicatori, a sovraperformare il suo indice di riferimento.

Metodologie e copertura

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Turnover del personale	Portafoglio	53,5%	52,4%	53,5%	Punteggio controversie ASG	Portafoglio	85,7%	93,3%	91,3%
	Indice di riferimento	30,9%	41,0%	37,9%		Indice di riferimento	68,2%	71,3%	65,5%
					$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$				
Firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Portafoglio	100,0%	100,0%	100,0%	Dati carbonio	Portafoglio	93,8%	89,4%	89,2%
	Indice di riferimento	41,7%	71,8%	66,0%		Indice di riferimento	74,2%	61,6%	62,7%
					$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$				
					$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i$				
<p>Non abbiamo riscontrato alcuna difficoltà nella misura di questi indicatori di performance ESG.</p> <p>ESG: criteri Ambientali, Sociali e di Governance. A La Financière de l'Echiquier, il punteggio di governance rappresenta circa il 60% del punteggio ESG.</p> <p>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/</p> <p>Fonti: La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									