



ECHIQUEUR POSITIVE IMPACT EUROPE G

AGOSTO 2026 (datos a 31/08/2026)



Echiquier Positive Impact Europe, es un fondo de renta variable que aplica una filosofía de inversión basada en la selección de valores. Invierte en empresas europeas que destacan por su alta calidad de gobierno corporativo así como por su política social y medioambiental. Son compañías cuya actividad busque ofrecer soluciones a los retos del desarrollo sostenible.



434 M€
Activo neto



168,86 €
Valor liquidativo

Horizonte de inversión
recomendado

5 años



Gestores

Adrien Bommelaer, Luc Olivier, Paul Merle

Características

Tipo de fondo	Subfondo de SICAV
Sicav	Echiquier Impact
Creación de la Sicav	16/10/2017
Duración legal	99 años
Creación del compartimento	19/03/2010
Fecha del primer NAV	01/12/2017
Código ISIN	FR0013299294
Código Bloomberg	ECHPOSG FP
Divisa	EUR
Política de distribución	Capitalización
Índice de referencia	MSCI EUROPE NR
Clasificación SFDR	Artículo 9

Condiciones financieras

Comisión de entrada	3% máx. no adquirido por el subfondo
Comisión de salida	Ninguna
Comisión de gestión	1,11% Impuestos incluidos max.
Comisión de éxito	No
Swing pricing	No (definición en la última página)
Mín. de suscripción	Ninguna

Gastos a 16/12/2025

Comisiones de gestión y otros gastos administrativos y de explotación	1,20%
Costes de transacción	0,38%
Comisión de éxito	Ninguna

Información operativa

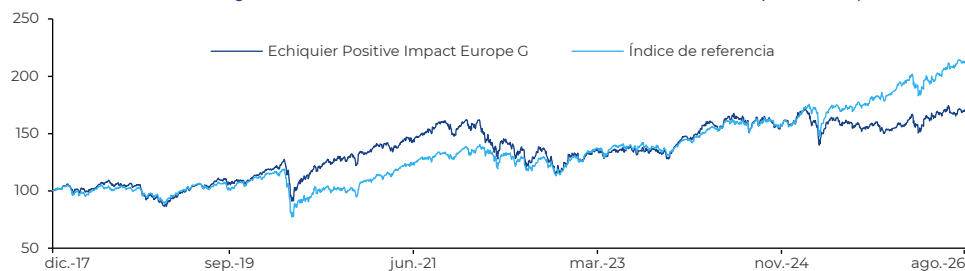
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositorio	BNP Paribas SA
Decimalización	Milésimas

Comentario del Gestor

Echiquier Positive Impact Europe G sube un 1,04% en el mes y un 8,80% desde el principio del año.

El mes se caracterizó por un rebrote de las tensiones en torno a los tipos estadounidenses, lo que provocó una caída del dólar, pero favoreció a los activos reales. Así, el liderazgo sectorial fue para los materiales, aupados por la inflación de los metales, seguidos de la tecnología. Por el contrario, los sectores sensibles a los tipos de interés, como el inmobiliario o los servicios públicos, corrigieron. En este contexto, el fondo batió a su índice. Entre las principales contribuciones, SAP y NEMETSCHKE continuaron con su rebote tras los buenos resultados publicados por Salesforce. La subida de los precios del oro y de las tierras raras benefició a UMICORE. Por el contrario, ASTRAZENCA se vio penalizada por los rumores de una fusión con BMS, que suscitaron dudas sobre su confianza en su propia cartera de productos en desarrollo. VEOLIA cayó junto con los valores franceses a finales de mes, ya que el mercado prevé un riesgo político ante la próxima cita electoral. E.ON acusó una interpretación negativa de los parámetros normativos de la inversión en las redes de gas que se publicaron en Alemania. Liquidamos nuestra posición residual en ESSILORLUXOTTICA, ya que tenemos demasiadas dudas sobre el perfil de crecimiento y los márgenes de las gafas conectadas.

Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación (base 100)

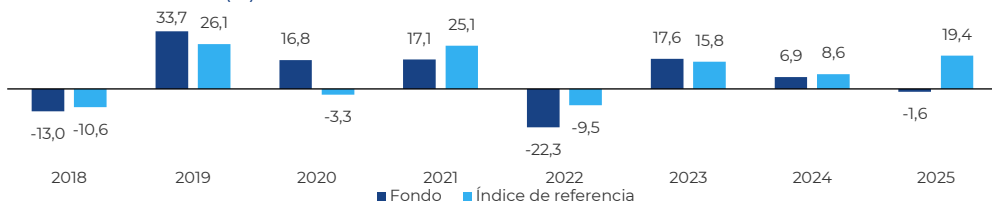


Índice de referencia : Fuente Bloomberg

Rentabilidades (%)

	1 mes	YTD	Anualizado				Desde su creación
			1 año	3 años	5 años		
Fondo	+1,0	+8,8	+9,2	+7,4	+1,2		+6,2
Índice de referencia	+0,5	+12,3	+21,3	+15,1	+9,8		+8,9

Rentabilidad anual (%)



Las rentabilidades pasadas no son promesa o garantía de rentabilidades futuras. Las rentabilidades indicadas son después de comisiones de gestión, pero antes de impuestos a cargo del inversor. La rentabilidad del fondo y la del índice de referencia se calculan con los cupones netos reinvertidos. El cálculo tiene en cuenta todas las comisiones y gastos.

Otros indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde su creación
Volatilidad del fondo	13,2	14,0	15,8	-	16,2
Volatilidad del índice	12,0	12,5	13,7	-	15,9
Ratio de Sharpe	0,9	0,6	0,2	-	0,5
Beta	1,0	1,0	1,1	-	0,9
Correlación	0,9	0,9	0,9	-	0,9
Ratio de Información	-2,3	-1,2	-1,3	-	-0,4
Tracking error	5,1	6,1	6,7	-	6,8
Max. drawdown del fondo	-9,9	-18,8	-29,3	-	-29,3
Max. drawdown del índice	-9,4	-16,3	-19,5	-	-35,3
Recuperación (en días laborales)	30,0	303,0	401,0	-	401,0

Indicador de riesgo



Les autres risques matériellement pertinents non pris en compte dans le calcul de SRI du produit sont les suivants : risque de crédit, risque de liquidité.

El indicador sintético de riesgo muestra el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros. Indica la probabilidad de que este producto incurra en pérdidas en caso de movimientos del mercado o si no podemos pagarle. Hemos clasificado el producto en la clase de riesgo 4 de 7, que es una clase de riesgo de bajo a medio. En otras palabras, las pérdidas potenciales asociadas al rendimiento futuro del producto son de bajas a medias y, si la situación se deteriorara en los mercados financieros, es poco probable que nuestra capacidad para pagarle se viera afectada. Este indicador representa el perfil de riesgo que figura en el KID. El indicador de riesgo supone que mantiene las participaciones durante 5 años. Atención: el riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes de ese plazo, y puede obtener menos rentabilidad.

DOCUMENTO PROMOCIONAL – Consulte los términos técnicos en el glosario de la última página.

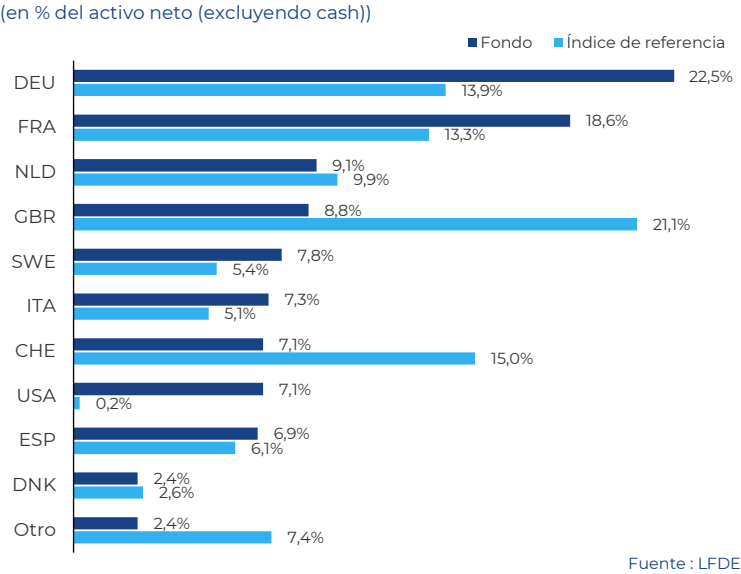
LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR - SOCIEDAD DE GESTIÓN DE CARTERAS - 53, AVENUE D'IÉNA - 75116 PARIS - TEL : +33(0)1.47.23.90.90 - FAX : +33(0)1.47.23.91.91 - www.lfde.com/es-es
S.A. CON UN CAPITAL DE 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AUTORIZADA POR LA AMF N° 91004

Perfil del fondo

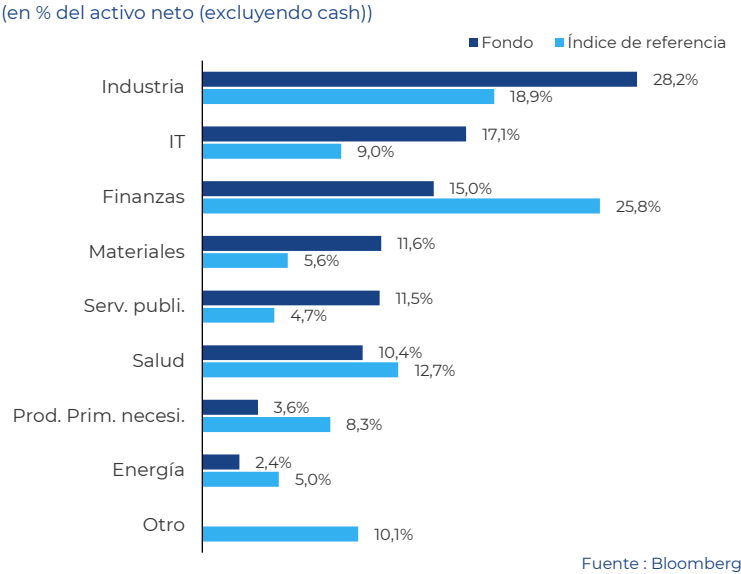
EV/Sales 2026	5,4	Cash (en % del activo neto)	-0,2%
PER 2026	24,3	Número de títulos	37
Rentabilidad por dividendo	2,2%	Capitalización media (M€)	143.791
Active share	78,2%	Capitalización mediana (M€)	47.015

Fuente : LFDE

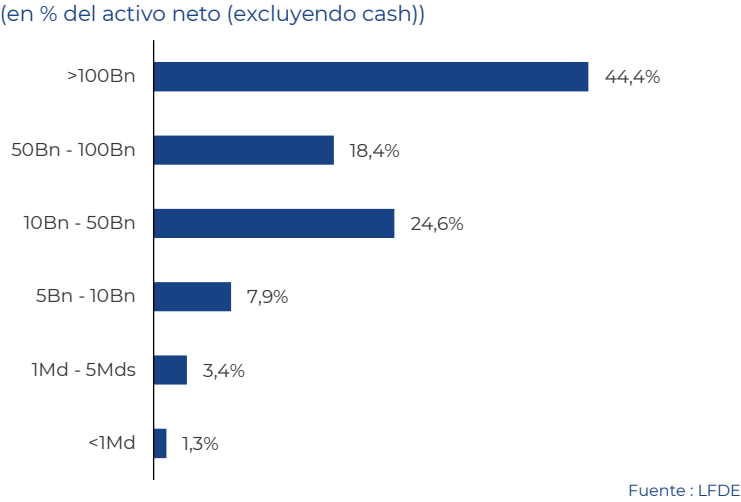
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución por capitalización (€)



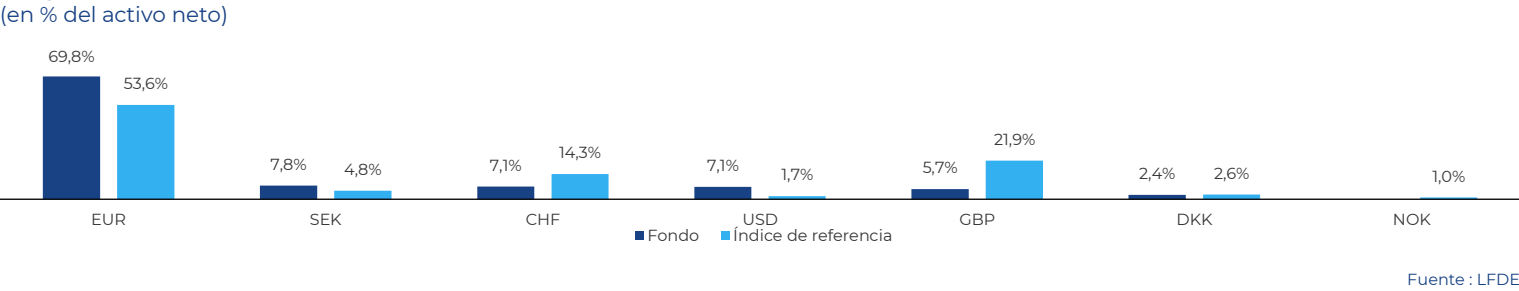
Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
ASML	NLD	IT	6,2
Novartis	CHE	Salud	4,1
Iberdrola	ESP	Serv. publi.	4,0
Atlas Copco A	SWE	Industria	4,0
SAP	DEU	IT	4,0
Visa	USA	Finanzas	3,7
L'Oréal	FRA	Prod. Prim...	3,7
Munich Re	DEU	Finanzas	3,5
Allianz	DEU	Finanzas	3,5
Air Liquide	FRA	Materiales	3,4

Peso de las 10 primeras posiciones : 40,1%

Fuente : LFDE

Desglose por divisas



Análisis de rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad			3 peores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución	Valores	Rentabilidad	Contribución
SAP	+21,1	+0,6	Astrazeneca	-4,9	-0,2
Nemetschek	+21,1	+0,3	E.On	-4,9	-0,2
Triodos	+22,7	+0,3	Novartis	-3,5	-0,2

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : 6,2%

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : 10,9%

Fuente : LFDE

Perfil GREaT de la cartera

Enfoque ASG	Selectividad ¹
Índice de selectividad ²	30%
Puntuación GREaT fundamental ³	5,68
Puntuación GREaT más baja de la cartera ⁴	5,81

La puntuación GREaT se basa en una metodología de análisis ASG patentada por el Grupo LBP AM.

La escala de puntuación GREaT va del 1 al 10, donde 10 representa la máxima calidad ASG de un emisor.

¹ El enfoque ASG conocido como «selectividad» excluye del universo de comparación un porcentaje de emisores —correspondiente a la tasa de selectividad— presentes en las listas de exclusión aplicables a la cartera y/o aquellos con las calificaciones más bajas.

² La tasa de selectividad es el porcentaje del universo de comparación excluido por razones ASG.

³ La puntuación GREaT fundamental es la puntuación del último emisor excluido del universo de comparación tras eliminar un porcentaje de emisores correspondiente a la tasa de selectividad. La cartera puede entonces invertir en cualquier emisor cuya puntuación GREaT sea superior a la puntuación GREaT fundamental de la cartera.

⁴ La puntuación GREaT más baja de la cartera debe ser superior a la puntuación GREaT fundamental. Esta puntuación puede ser temporalmente inferior a la puntuación GREaT fundamental, tras las campañas semestrales de actualización de puntuaciones. En este contexto, los equipos de gestión tienen un máximo de un mes para poner sus carteras en conformidad.

ASG: Criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

Para obtener más información sobre la composición del universo de comparación, consulte el folleto del fondo.

Metodología GREaT	
 Gobierno responsable	 Gestión sostenible de los Recursos
Fomentar la difusión de las mejores prácticas en materia de gobierno corporativo y ética empresarial.	Gestión sostenible los recursos humanos y naturales: respeto de los derechos fundamentales en el trabajo, políticas y prácticas de recursos humanos, protección del medio ambiente y minimización de los impactos negativos sobre la naturaleza a lo largo de toda la cadena de valor.
 Transición Energética	 Desarrollo de los Territorios
Contribuir a la transición energética hacia nuevos patrones de consumo y producción más sostenibles, y acompañar el paso de un modelo económico que depende en gran medida de los combustibles fósiles a otro que sea eficiente en el uso de los recursos, resiliente y libre de emisiones de carbono.	Garantizar el respeto de los derechos humanos a lo largo de toda la cadena de valor de la empresa (comunidades, clientes, cadenas de suministro...) y el impacto social de las empresas.

	Cartera	Cobertura de la cartera	Comparable	Cobertura del comparable	Tipo de comparables
G - Gobierno responsable	7,16	100,0%	6,77	100,0%	Universo de comparación
R - Gestión sostenible de los recursos	7,00	100,0%	6,09	100,0%	
E - Transición energética	7,45	100,0%	6,52	99,9%	
T - Desarrollo de los Territorios	7,25	100,0%	6,47	99,9%	

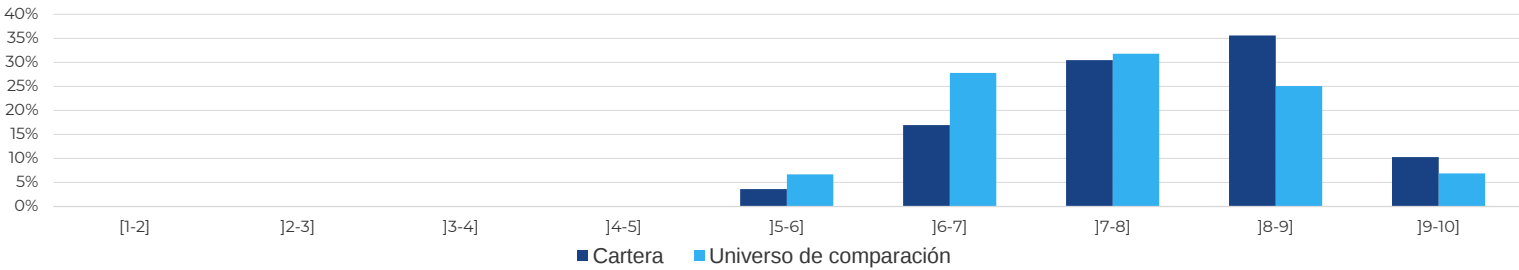
Dado que el fondo no asume ningún compromiso de rentabilidad en relación con su comparable en los pilares GREaT, la puntuación de la cartera puede ser superior o inferior a la de su comparable.

	Cartera	Cobertura de la cartera
Puntuación cualitativa de gobernanza* media ponderada	B	96,0%

LFDE ha implementado una metodología propia para el análisis cualitativo del gobierno corporativo, que da como resultado una calificación para los emisores, en una escala de la A a la G, donde la A representa la mejor calidad de gobierno de un emisor.

Cada emisor de la cartera debe someterse a dicho análisis y alcanzar una puntuación mínima de gobierno de E. Esta puntuación complementa la puntuación cuantitativa de «Gobierno responsable» asignada por el modelo GREaT.

Desglose de la cartera y del universo de comparación por puntuación GREaT



Mejores puntuaciones GREaT en la cartera y contribución de cada pilar a la puntuación GREaT del emisor

Nombre del emisor	Peso en la cartera	Puntuación de GREaT	G	R	E	T
Schneider Electric Se	3,1%	10,00	15,8%	29,6%	27,8%	26,8%
Novartis Ag	4,1%	9,85	21,3%	26,7%	12,8%	39,1%
Ecolab Inc	3,4%	9,40	1,5%	44,7%	18,7%	35,1%
Relx Plc	2,7%	9,14	49,5%	1,4%	12,6%	36,6%
L'Oreal Sa	3,6%	8,19	26,0%	52,6%	8,5%	12,9%

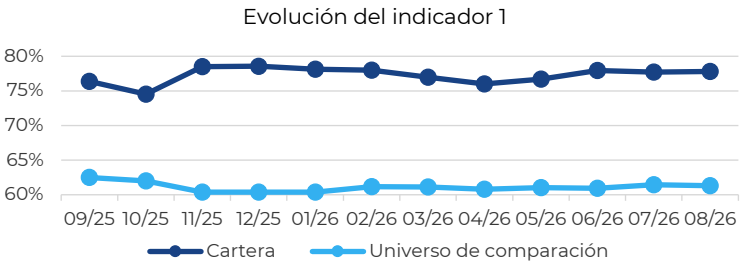
Indicador de sostenibilidad de cartera

	Cartera	Compromiso mínimo
Porcentaje de inversión sostenible	92,5%	100,0%

El porcentaje de inversiones sostenibles puede caer temporalmente por debajo del umbral mínimo de compromiso tras las actualizaciones semestrales del estado de las inversiones sostenibles. En este caso, los equipos de gestión disponen de un plazo máximo de un mes para volver a ajustar su cartera.

Según el Reglamento europeo sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), una inversión sostenible es una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que estas inversiones no causen un perjuicio significativo a ninguno de estos objetivos y que las empresas en las que se realizan las inversiones apliquen buenas prácticas de gobierno corporativo. El porcentaje de inversiones sostenibles que aquí se presenta se basa en la metodología propia del Grupo LBP AM, disponible en su totalidad en nuestro sitio web: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/sfdr-methodologie-investissement-durable.pdf>

Indicador 1 - Medioambiental	Cartera	Comparable
Trayectoria de cero emisiones netas	77,8%	61,3%
Índices de cobertura	100,0%	90,0%

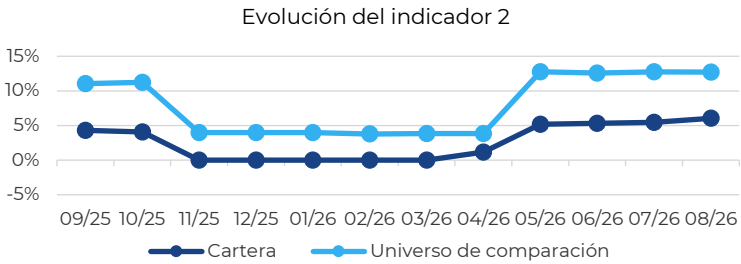


Metodología del indicador 1

Nombre del indicador	Definición	Unidad de medida
Trayectoria de cero emisiones netas	Porcentaje de empresas cuyos objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero están validados por SBTi.	%

Fuente(s): LBPAM

Indicador 2 - Social	Cartera	Comparable
Falta de diligencia debida en materia de derechos humanos	6,0%	12,7%
Índices de cobertura	100,0%	70,0%



Metodología del indicador 2

Nombre del indicador	Definición	Unidad de medida
Falta de diligencia debida en materia de derechos humanos	Porcentaje de inversión en entidades que no cuentan con un proceso de diligencia debida para identificar, prevenir, mitigar y abordar los impactos negativos sobre los derechos humanos.	% activo total

Fuente(s): LBPAM

Para más información sobre las metodologías utilizadas para calcular los indicadores de sostenibilidad y sobre nuestro enfoque como inversor responsable, consulte los documentos disponibles en nuestro sitio web en la siguiente dirección: www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/. El sello ISR del gobierno francés tiene una validez limitada y está sujeto a evaluaciones periódicas. Además, el hecho de que a un compartimento se le haya concedido del sello no significa que cumpla con sus objetivos de sostenibilidad como inversor o que el sello cumpla los requisitos de futuras normas nacionales o europeas.

Objetivo extrafinanciero de la cartera

El enfoque de gestión ISR del producto financiero consiste en identificar las empresas con las mejores prácticas en materia de desarrollo sostenible, según el análisis de la sociedad gestora.

Este análisis se basa en la filosofía GREaT de la propia sociedad gestora, articulada en torno a los siguientes cuatro pilares:

- Gobierno responsable: este pilar tiene como objetivo evaluar la organización y la eficacia de los poderes dentro de los emisores (equilibrio de poderes, remuneración de los ejecutivos, ética empresarial).
- Gestión sostenible de los recursos: este pilar examina el impacto medioambiental de los emisores y la gestión del capital humano (calidad de las condiciones de trabajo y gestión de las relaciones con los proveedores).
- Transición económica y energética: este pilar evalúa la estrategia de transición energética de los emisores (reducción de gases de efecto invernadero y respuesta a los desafíos a largo plazo).
- Desarrollo de los territorios: este pilar analiza la estrategia de los emisores en relación con el acceso a los servicios básicos.

Se identifican varios criterios para cada pilar y estos se supervisan mediante indicadores suministrados por agencias de calificación extrafinanciera (MSCI ESG Research, Moody's ESG y Ethifinance Ratings). La implantación de esta metodología ayuda a reducir los sesgos, sobre todo en términos de capital y sector.

Este análisis cuantitativo se complementa con un análisis cualitativo del gobierno corporativo de los emisores. LFDE ha puesto en marcha una metodología propia para el análisis cualitativo del gobierno corporativo que da como resultado una puntuación asignada a los emisores. Esta puntuación complementa la puntuación cuantitativa de «Gobierno responsable» asignada por el modelo GREaT. Este análisis se basa en la experiencia de LFDE y tiene como objetivo identificar a los emisores en los que el buen gobierno corporativo y la excelencia directiva impulsan iniciativas sociales y medioambientales que crean valor para todas las partes interesadas.

En última instancia, la sociedad gestora es la única que juzga la calidad extrafinanciera de un emisor, que se expresa:

- Según una puntuación GREaT entre 1 y 10, donde 10 representa la mejor calidad ASG de un emisor.

Además, la sociedad gestora aplica exclusiones sectoriales y normativas diseñadas para limitar la inversión en emisores con impactos negativos excesivos. Nuestras listas de exclusiones sectoriales incluyen ciertos emisores en sectores controvertidos como el tabaco, el juego, el carbón, el petróleo y el gas, de acuerdo con criterios definidos por la sociedad gestora. Nuestra lista de exclusiones normativas se elabora a partir de análisis de controversias o denuncias en materia de ASG, e identifica casos de vulneraciones graves, sistemáticas y no corregidas de los derechos o infracciones en materia de ASG. Además de la base común de exclusiones de la sociedad gestora, las carteras que cuentan con el sello ISR del gobierno francés cumplen con las exclusiones obligatorias enumeradas en sus directrices.

Glosario

Léxico de condiciones financieras	
Swing pricing	Mecanismo por el cual el valor liquidativo se ajusta al alza (o a la baja) si la variación de los pasivos es positiva (o negativa) con el fin de reducir para los partícipes del fondo el coste de reorganizar la cartera cuando se producen variaciones de los pasivos.
Léxico de los indicadores de riesgo	
Volatilidad	Medida de la amplitud de las variaciones del precio de una acción, un mercado o un fondo. Se calcula a lo largo de un periodo determinado y sirve para evaluar la regularidad del rendimiento de una acción, un mercado o un fondo.
Ratio de Sharpe	Indicador de la rentabilidad (marginal) obtenida por unidad de riesgo asumido. Si el ratio es negativo: menor rentabilidad que el índice de referencia. Si el ratio está entre 0 y 1: rentabilidad superior, pero obtenida con un nivel elevado de riesgo. Si el ratio es superior a 1: rentabilidad superior obtenida sin asumir un riesgo excesivo.Indicador que corresponde a la sensibilidad del fondo en relación con su índice de referencia.
Bêta	Para una beta inferior a 1, es probable que el fondo caiga menos que su índice; si la beta es superior a 1, es probable que el fondo caiga más que su índice".
Ratio de Información	Indicador sintético de la eficacia de la relación riesgo/rentabilidad. Un indicador elevado significa que el fondo supera regularmente a su índice de referencia.
Tracking error	Indicador que compara la volatilidad del fondo con la de su índice de referencia. Cuanto mayor es el tracking error, más se aleja la rentabilidad media del fondo de la de su índice de referencia.
Max. drawdown	Max drawdown mide la mayor caída del valor de una cartera.
Recuperación (en días laborales)	Tiempo de recuperación, que corresponde al tiempo necesario para que la cartera vuelva a su nivel más alto (antes del "max drawdown").
Sensibilidad	Variación del valor de un activo cuando otro factor varía al mismo tiempo. Por ejemplo, la sensibilidad a los tipos de interés de una obligación corresponde a la variación de su precio provocada por una subida o una bajada de los tipos de interés de un punto básico (0,01%).
Léxico del análisis financiero	
EV/Sales	Ratio de valoración de la empresa: valor de la empresa/ventas.
PER	Ratio de valoración de la empresa: Price Earning Ratio = capitalización bursátil/beneficio neto.
Consumo discrecional	A diferencia del consumo básico, representa todos los bienes y servicios considerados no esenciales.
Consumo básico	A diferencia del consumo discrecional, representa los bienes y servicios considerados esenciales.
Servicios de comunicaciones	Este sector incluye a los operadores de redes de telecomunicaciones y a los proveedores de servicios de comunicaciones y transmisión de datos.
Países emergentes	Los países emergentes son países cuya situación económica está en proceso de desarrollo. Este crecimiento se calcula sobre la base del PIB, las nuevas empresas e infraestructuras y el nivel y calidad de vida de los habitantes.
Materias Primas	Recurso natural utilizado en la fabricación de productos semiacabados o acabados, o como fuente de energía.
Léxico del análisis crediticio	
Bonos « investment grade »	Se dice que un bono tiene "grado de inversión", es decir, si su calificación financiera por parte de las agencias de calificación es superior a BB+.
Bonos « high yield »	Un bono de alto rendimiento es aquel que las agencias de calificación califican por debajo de BBB-.
Duración	La vida media de sus flujos de caja ponderados por su valor actual. En igualdad de condiciones, cuanto mayor sea la duración, mayor será el riesgo.
Yield to worst	El peor rendimiento que un bono puede alcanzar sin que el emisor incumpla.
Yield (call ejercidos)	El rendimiento de un bono incluye cualquier fecha de rescate incorporada al bono. Estas fechas de "call" corresponden a vencimientos intermedios que dan la posibilidad de rescatar el bono antes de su fecha de vencimiento final.
Si desea obtener más información	
La SICAV se creó el 16 octubre 2017 por tiempo indefinido. El subfondo se lanzó el 19 marzo 2010.	
El presente documento, de carácter comercial, es ante todo un informe mensual sobre la gestión y los riesgos del subfondo. También tiene por objeto proporcionarle información simplificada sobre las características del subfondo.	
Para más información sobre las características y los costes de este subfondo, le invitamos a leer los documentos reglamentarios (folleto disponible en inglés y francés y DIC en las lenguas oficiales de su país) disponibles gratuitamente en nuestra página web www.lfde.com .	
Se informa a los inversores o inversores potenciales de que pueden obtener un resumen de sus derechos en la lengua oficial de su país o en inglés en la página de Información reglamentaria del sitio web de la sociedad gestora www.lfde.com o directamente a través del enlace que figura a continuación: https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf	
Información sobre los tipos de retención: para las participaciones de distribución, los dividendos pagados están gravados al 30%. Para las participaciones de capitalización de los fondos que inviertan más del 10% de su patrimonio neto en títulos de deuda, tributación al 30% sobre los rendimientos derivados directa o indirectamente del rendimiento de los títulos de deuda.	
Los inversores o posibles inversores también pueden presentar una reclamación de acuerdo con el procedimiento establecido por la sociedad gestora. Esta información está disponible en la lengua oficial del país o en inglés en la página de Información reglamentaria del sitio web de la sociedad de gestión www.lfde.com o directamente a través del enlace que figura a continuación: https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf	
Por último, se llama la atención del inversor sobre el hecho de que el gestor o la sociedad gestora pueden decidir rescindir los acuerdos de comercialización de sus instituciones de inversión colectiva de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE y el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE.	