

SETTEMBRE 2019 (dati al 30/09/2019)

Echiquier Agenor Mid Cap Europe è un fondo di selezione di titoli ("stock-picking"). Investe in aziende piccole e medie di crescita, selezionate in particolare per la qualità del loro management.

### Commento del gestore

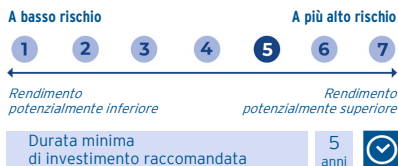
“ Echiquier Agenor Mid Cap Europe decresce di -1,00% nel mese e cresce del 22,04% dall'inizio dell'anno.

Un mese di settembre difficile per il fondo in un contesto di mercato negativo caratterizzato da una forte rotazione settoriale da titoli growth/qualità verso asset più ciclici. Sono stati impattati i nostri titoli di crescita visibile che avevano sovraperformato dall'inizio dell'anno. La correzione è stata violenta anche se non suscita particolari preoccupazioni per il team di gestione poiché i fondamentali delle società in cui il fondo è investito non sono affatto peggiorati e il movimento ha subito un netto rallentamento nella seconda metà del mese. Episodi analoghi di rotazione settoriale verificatisi nel 2016 o nel 2018 sono stati fonte di buone opportunità in vista di un rafforzamento delle posizioni. Così, abbiamo sfruttato la flessione di alcuni titoli per aumentare le nostre posizioni sulla base dei segnali di acquisto emessi dal nostro tool di gestione delle ponderazioni. Il nostro posizionamento rimane invariato per la fine dell'anno: prediligere le società di crescita autonoma nel ciclo in un contesto macroeconomico incerto, mantenendo però un elevato livello di liquidità (dal 15% al 20% del fondo) per cogliere eventuali opportunità nel caso di titoli particolarmente penalizzati.

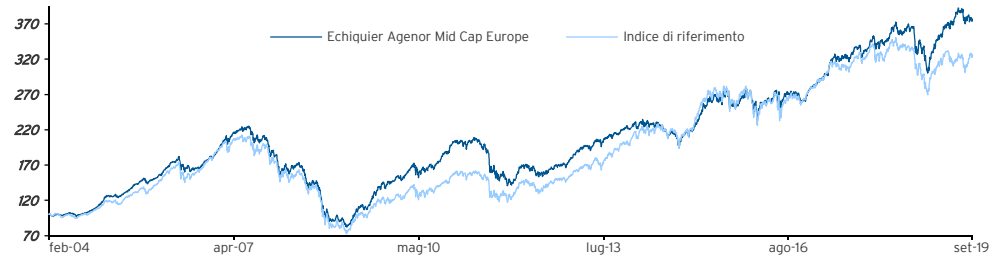
**Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech**

### Indicatori di rischio

| (su base settimanale)     | 1 anno | 3 anni | 5 anni |
|---------------------------|--------|--------|--------|
| Volatilità del fondo      | 14,5   | 11,4   | 12,3   |
| Volatilità indice di rif. | 15,6   | 12,2   | 14,1   |
| Sharpe ratio              | 0,3    | 1,1    | 1,1    |
| Beta                      | 0,8    | 0,8    | 0,8    |
| Alpha                     | 4,9    | 21,4   | 38,0   |
| Information ratio         | 0,7    | 0,8    | 0,6    |



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



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier Agenor Mid Cap Europe registra una performance del 276,6% contro il 226,4% per l'indice dal lancio.

### Rendimento cumulato (%)

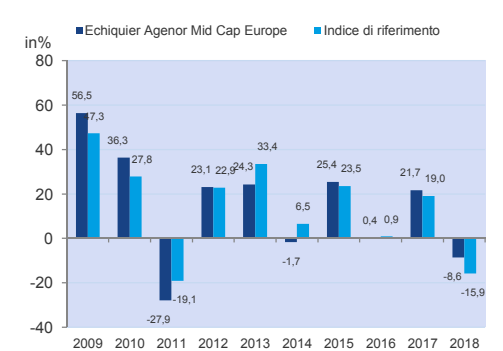
|            | Fondo  | Indice |
|------------|--------|--------|
| 1 mese     | -1,0   | +3,5   |
| YTD        | +22,0  | +17,6  |
| 3 anni     | +39,1  | +21,8  |
| 5 anni     | +78,2  | +51,2  |
| Dal lancio | +276,6 | +226,4 |

### Performance annualizzate (%)

|            | Fondo | Indice |
|------------|-------|--------|
| 1 anno     | +3,4  | -1,8   |
| 3 anni     | +11,6 | +6,8   |
| 5 anni     | +12,2 | +8,6   |
| Dal lancio | +8,9  | +7,9   |

| NAV                             | 376,63 € |        |
|---------------------------------|----------|--------|
| Performance del mese precedente | Fondo    | Indice |
|                                 | -1,0%    | +3,5%  |
| Performance ultimi dodici mesi  | Fondo    | Indice |
|                                 | +3,4%    | -1,8%  |
| AuM                             | 1127 M€  |        |

### Rendimento storico annuale



### 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. Per maggiori informazioni sui rischi e le spese Vi invitiamo a consultare il KIID, il prospetto o a rivolgerVi al Vostro interlocutore abituale. 5 stelle nella categoria Morningstar Azionari Europa Mid Cap al 31/08/2019. © 2019 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.

### Caratteristiche del fondo

|                             |                       |
|-----------------------------|-----------------------|
| Lancio :                    | 27 Febbraio 2004      |
| Codice ISIN :               | FR0010321810          |
| Codice Bloomberg :          | ECHAGEN FP            |
| Valuta di quotazione :      | EUR                   |
| Ripartizione dei proventi : | Capitalizzazione      |
| Indice di riferimento :     | MSCI EUROPE SM CAP NR |

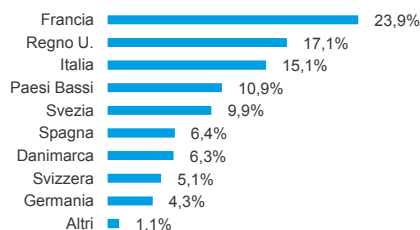
### Condizioni finanziarie

|                              |                                 |
|------------------------------|---------------------------------|
| Com. di sottoscrizione :     | 3% max.                         |
| Commissione di uscita :      | Nessuna                         |
| Management fees annuali :    | 2,392% tasse incluse            |
| Commissione di performance : | no                              |
| Valorizzazione :             | Quotidiana                      |
| Cut-off :                    | Mezzogiorno                     |
| Liquidazione :               | G+2                             |
| Predito stimatore :          | Société Générale                |
| Depositario :                | BNP Paribas Securities Services |

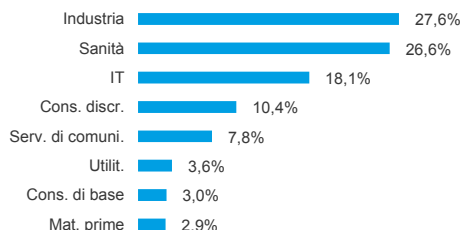
**Profilo del portafoglio**

|               |       |                             |      |
|---------------|-------|-----------------------------|------|
| EV/Fatt. 2019 | 4,8   | Rendimento                  | 1,2% |
| PER 2019      | 27,9  | Numero posizioni            | 35   |
| Active Share  | 94,8% | Capitalizzazione media (M€) | 5241 |

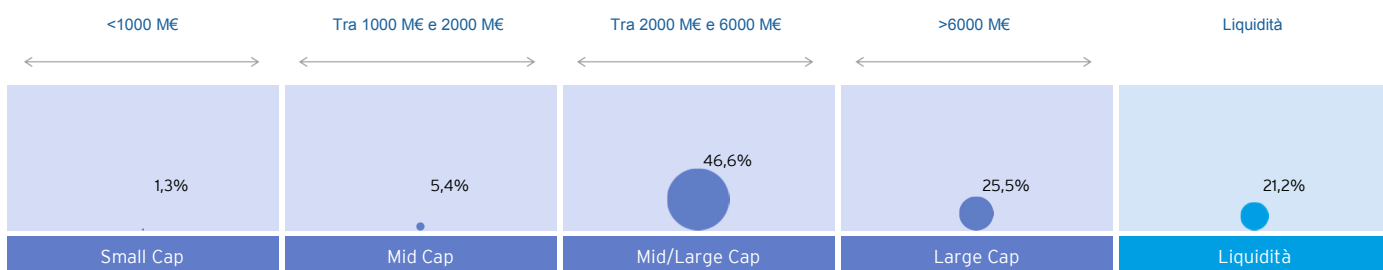
**Suddivisione geografica**



**Suddivisione settoriale**



**Suddivisione per capitalizzazione**



**Principali posizioni**

| TITOLO                 | Paese       | Settori   | Peso in % del fondo | TITOLO          | Paese       | Settori   | Peso in % del fondo |
|------------------------|-------------|-----------|---------------------|-----------------|-------------|-----------|---------------------|
| 1 INTERXION            | Paesi Bassi | IT        | 4,1                 | 6 GN STORE NORD | Danimarca   | Sanità    | 2,9                 |
| 2 DIASORIN             | Italia      | Sanità    | 3,5                 | 7 IMCD          | Paesi Bassi | Industria | 2,9                 |
| 3 WORLDLINE            | Francia     | IT        | 3,4                 | 8 NEOEN         | Francia     | Utilit.   | 2,8                 |
| 4 SARTORIUS STED. BIO. | Francia     | Sanità    | 3,3                 | 9 RECORDATI     | Italia      | Sanità    | 2,8                 |
| 5 NIBE INDUS.          | Svezia      | Industria | 3,0                 | 10 ELIS         | Francia     | Industria | 2,8                 |

Peso delle prime 10 posizioni : **31,5%**

**Principali variazioni mensili**

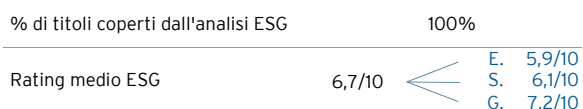
| Le migliori performance |             |                  |             |                     | Le performance peggiori |          |           |             |                     |
|-------------------------|-------------|------------------|-------------|---------------------|-------------------------|----------|-----------|-------------|---------------------|
| TITOLO                  | Paese       | Settori          | Performance | Peso in % del fondo | TITOLO                  | Paese    | Settori   | Performance | Peso in % del fondo |
| 1 TECHNOGYM             | Italia      | Cons. discr.     | 10,8        | 1,5                 | 1 IPSEN                 | Francia  | Sanità    | -8,9        | 1,7                 |
| 2 BELIMO                | Svizzera    | Industria        | 10,0        | 0,9                 | 2 SARTORIUS STED. BIO.  | Francia  | Sanità    | -8,8        | 3,3                 |
| 3 DIPLOMA               | Regno U.    | Industria        | 7,3         | 2,8                 | 3 WORLDLINE             | Francia  | IT        | -7,8        | 3,4                 |
| 4 IMCD                  | Paesi Bassi | Industria        | 6,4         | 2,9                 | 4 DECHRA PHARMA.        | Regno U. | Sanità    | -5,7        | 1,0                 |
| 5 CELLNEX               | Spagna      | Serv. di comuni. | 4,1         | 2,8                 | 5 SENIOR                | Regno U. | Industria | -5,3        | 1,3                 |

Peso delle 5 performance migliori : **10,9%**

Peso delle 5 performance peggiori : **10,7%**

**Dati ESG**

**Rating ESG**



ESG : criteri ambientali, sociali e di governance.  
Il punteggio per la governance rappresenta il 60% del punteggio ESG.

**Impronta carbonio (al 28/06/2019)**

(in tonnellate equivalenti CO2 per milione di euro investito)

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| Fonds                 | 35,9  |
| Indice di riferimento | 259,8 |

Dati forniti da Trucost (ente di ricerca indipendente specializzato in ricerca ambientale)  
Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost.