



ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE A

MAGGIO 2021 (dati al 31/05/2021)



Echiquier Agenor SRI 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.



2 479 M€
Patrimonio netto



495,10 €
NAV

Caratteristiche

Lancio	27/02/2004
Codice ISIN	FR0010321810
Codice Bloomberg	ECHAGEN FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI EUROPE SM CAP NR

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/ rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	2,392% tasse incluse
Commissione di performance	No
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	Mezzogiorno
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	Société Générale
Depositario	BNP Paribas Securities Services

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	13,8	17,0	14,5
Volatilità indice di rif.	18,2	22,7	18,9
Sharpe ratio	1,6	0,8	1,0
Beta	0,6	0,7	0,7
Correlazione	0,8	0,9	0,9
Information ratio	-2,4	0,1	0,1
Tracking error	11,1	11,0	9,1
Max. drawdown del fondo	-6,5	-29,9	-29,9
Max. drawdown dell'indice	-9,0	-41,4	-41,4
Recupero (in n. giorni lavorativi)	11,0	107,0	107,0

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

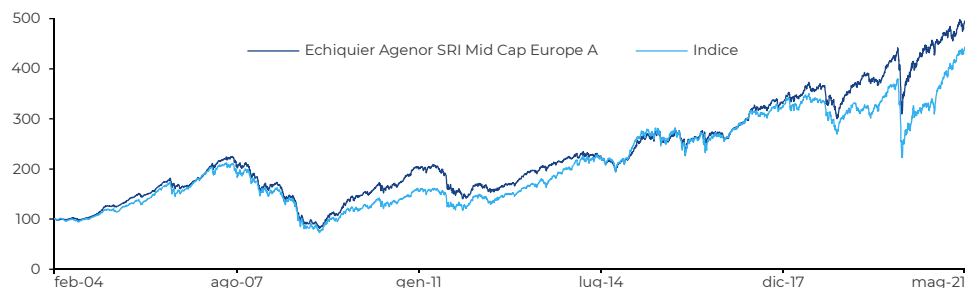
Commento del gestore

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A cresce dello 0,66% nel mese e del 5,47% dall'inizio dell'anno.

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe si muove nel segmento in costante evoluzione delle *small* e *mid cap* europee che le IPOs vanno ad alimentare regolarmente. Con quasi 180 transazioni finalizzate in Europa dall'inizio dell'anno, il 2021 si preannuncia come un anno record. Nel complesso, il nostro posizionamento rimane prudente di fronte a queste operazioni data la nostra conoscenza limitata di queste aziende. Il processo di IPO ci consente, innanzitutto, di familiarizzare con il *business model* delle aziende e di stabilire i primi contatti con il management. Partecipiamo talvolta alle IPO quando siamo fortemente convinti della qualità dell'azienda e quando l'operazione sembra offrire un *entry point* interessante sotto il profilo delle valorizzazioni. Questa logica ci aveva spinti a partecipare all'IPO di NEOEN nel 2018 e di recente alla raccolta fondi di ALLFUNDS, una piattaforma di distribuzione di prodotti finanziari il cui business model e le prospettive di crescita ci sembrano molto interessanti.

Gestori: Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

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



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+0,7	+2,1
YTD	+5,5	+16,1
3 anni	+37,4	+29,2
5 anni	+80,0	+64,5
10 anni	+140,2	+176,4
Dal lancio	+395,1	+342,9

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+20,4	+45,7
3 anni	+11,2	+9,2
5 anni	+12,5	+10,2
10 anni	+9,2	+10,7
Dal lancio	+9,7	+9,0

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno Fondo	Anno Indice
2012	+9,2	+5,2	-1,0	+1,1	-6,5	-1,8	+2,5	+2,2	+2,4	+1,3	+1,5	+3,8	+23,1	+22,9
2013	+4,7	+2,0	+1,1	+0,2	+4,1	-2,3	+3,1	-0,2	+2,3	+3,3	+2,4	-0,7	+24,3	+33,4
2014	-0,6	+3,2	-0,8	-0,3	+1,0	-2,9	-3,8	-1,4	-2,1	-1,2	+6,1	+1,7	-1,7	+6,5
2015	+4,2	+7,2	+3,6	+2,6	+2,7	-2,4	+5,2	-5,3	-2,1	+3,5	+4,2	+0,8	+25,4	+23,5
2016	-6,5	-1,3	+2,3	+0,0	+5,5	-5,7	+4,3	-0,2	+0,4	-2,2	-0,3	+5,0	+0,4	+0,9
2017	+0,9	+3,4	+3,5	+3,8	+4,1	-1,7	+1,3	-0,1	+4,0	+1,4	-2,0	+1,6	+21,7	+19,0
2018	+3,6	-1,9	+0,2	+1,3	+3,5	-0,5	-0,5	+3,3	-1,2	-6,7	-1,3	-8,0	-8,6	+15,9
2019	+7,9	+4,5	+2,9	+4,0	-0,9	+5,0	+0,2	-1,9	-1,0	+0,9	+6,6	+2,0	+33,9	+31,4
2020	+0,7	-4,4	-11,0	+8,6	+7,1	-0,7	+3,7	+4,1	+0,2	-3,1	+6,1	+3,4	+13,6	+4,6
2021	-1,7	-0,4	+2,7	+4,2	+0,7								+5,5	+16,1

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.

4 stelle nella categoria Morningstar Europe Mid-Cap Equity al 30/04/2021. © 2021 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

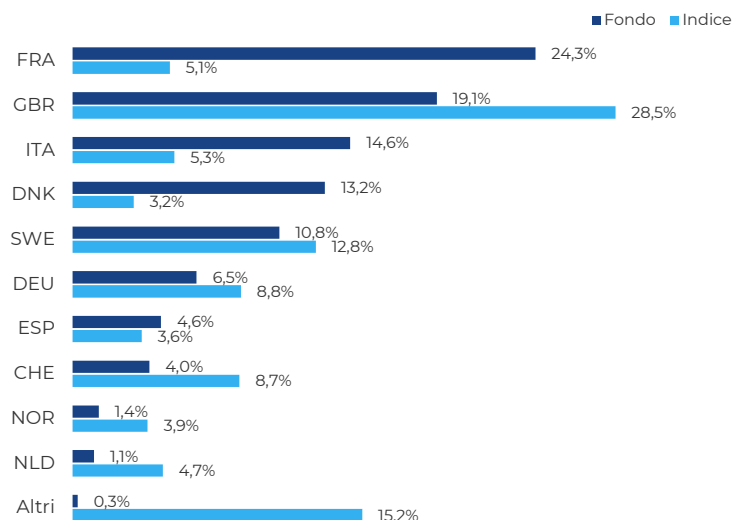
EV/Fatt. 2021	5,7
PER 2021	34,6
Rendimento	1,3%
Active share	95,0%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	5,7%
Numero posizioni	43
Capitalizzazione media (M€)	8 000
Capitalizzazione mediana (M€)	7 152

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

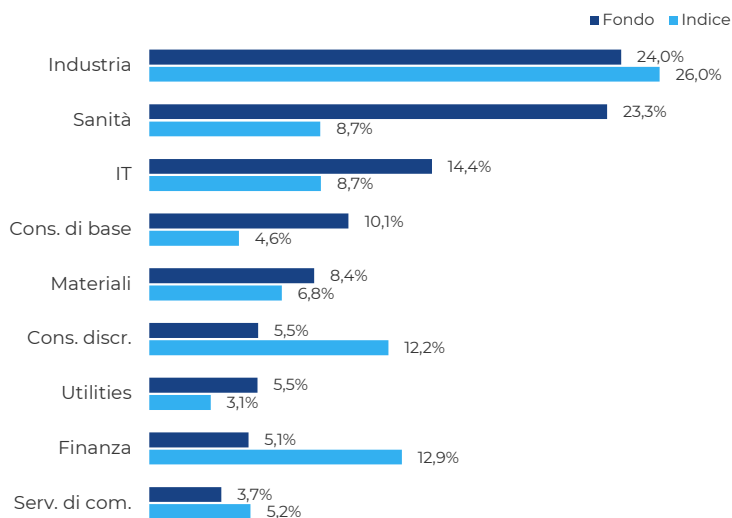
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

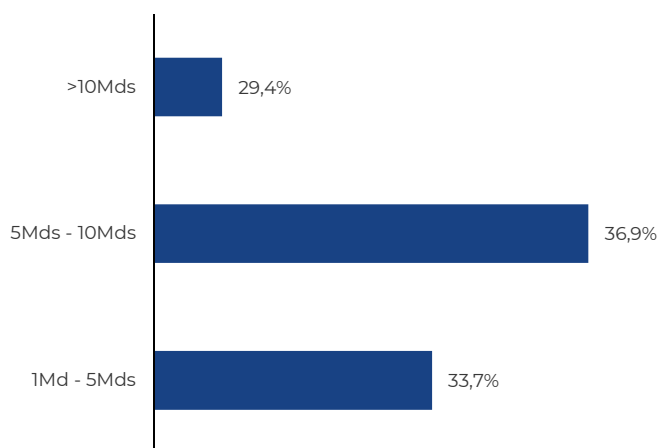
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Euronext	FRA	Finanza	3,7
Croda	GBR	Materiali	3,6
Diasorin	ITA	Sanità	3,1
Interpump	ITA	Industria	3,1
Moncler	ITA	Cons. discr.	3,0
Rockwool	DNK	Industria	2,9
Recordati	ITA	Sanità	2,9
Neoen	FRA	Utilities	2,8
Alten	FRA	IT	2,7
Royal Unibrew	DNK	Cons. di base	2,7

Peso delle prime 10 posizioni: **30,5%**

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Moncler	+13,9	+0,4
Euronext	+4,8	+0,2
Spirax-Sarco	+8,6	+0,2
Peso delle 3 contributori: 8,9%		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Neoen	-11,3	-0,4
Compugroup Med.	-11,0	-0,2
Sartorius Sted. Bio.	-7,2	-0,2
Peso delle 3 contributori: 6,8%		

Fonte: LFDE

Dati ESG

Percentuale di esclusione*		37%	
Punteggio ESG minimo		5,5/10	
		Fondo	Universo di partenza**
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG		46	761
% di titoli coperti dall'analisi ESG		100%	83%
Punteggio medio ESG ponderato		6,8/10	5,8/10

*Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG

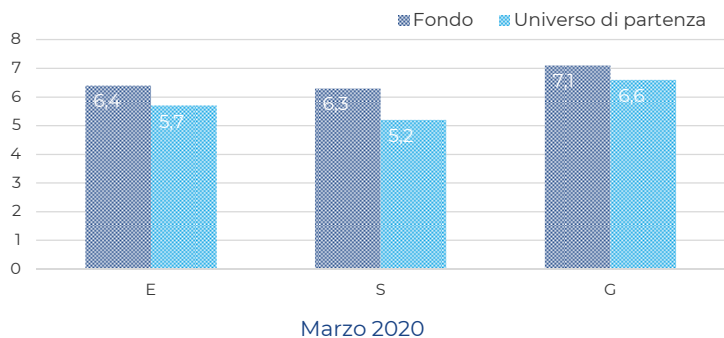
**Al 31/03/2020

Migliori punteggi ESG del Fondo

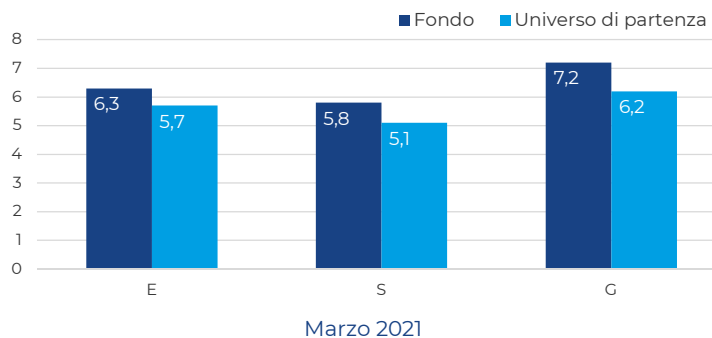
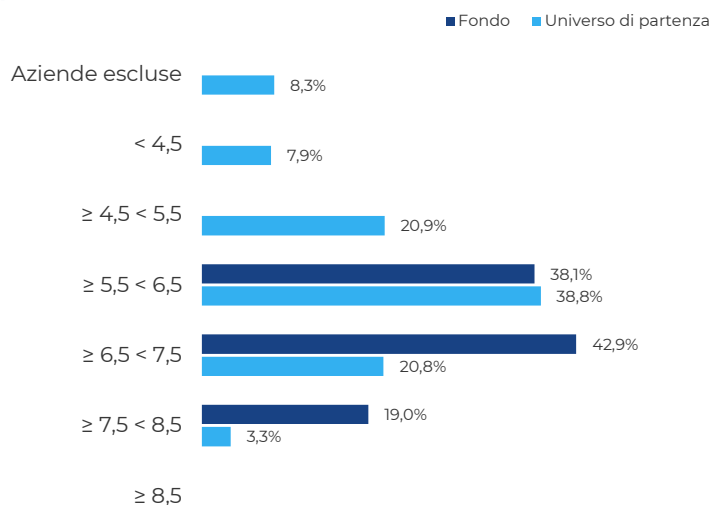
Titolo	Paese	Punt. ESG	E	S	G
WORLDLINE	Francia	8,0	8,2	7,8	8,0
THULE	Svezia	7,8	8,7	7,3	7,7
ELIS	Francia	7,7	7,4	6,7	8,1
GN STORE	Danimarca	7,6	7,6	5,9	8,3
CHR HANSEN	Danimarca	7,6	8,2	6,5	7,7

Peso dei 5 punteggi ESG migliori: **11,4%**

Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza*

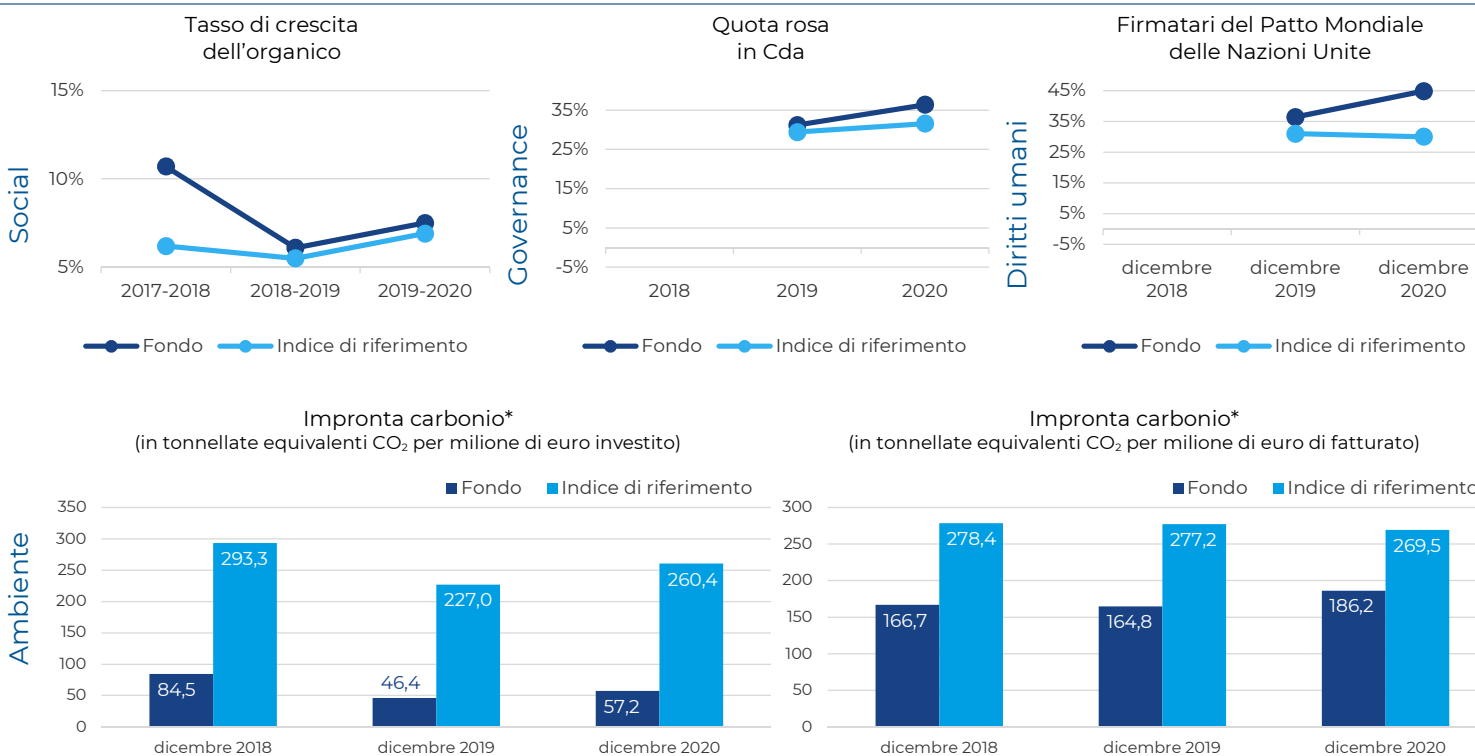


Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza*



*Dati trimestrali al 31/03/2021.

Indicatori di performance ESG



Dati semestrali al 31/12/2020. Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost.

Vita del fondo

Le ultime cinque analisi ESG (dell'universo di partenza)

Titolo	Paese	Società in portafoglio?	Punt. ESG	Evoluzione del punteggio
INTERROLL	Svizzera	Sì	5,5/10	Première Notation
ADEVINTA	Norvegia	Sì	6,4/10	Première Notation
ACCELL	Paesi Bassi	NO	6,7/10	Première Notation
KEMIRA	Finland	NO	6,6/10	Crescente
VETOQUINOL	Francia	NO	6,2/10	Crescente

Il punteggio ESG non è l'unico criterio che determina l'investimento in un'azienda. Anche altri criteri sono presi in considerazione

Commento

Abbiamo aggiornato di recente la nostra analisi ESG di ORPEA, uno dei leader in Europa delle case di riposo e di cura. Le performance Ambientali, Sociali e di Governance di ORPEA rimangono soddisfacenti. L'azienda vanta una *governance* solida, guidata da un CEO lungimirante che la sta spingendo a espandersi a livello internazionale. La composizione del consiglio di amministrazione è di qualità, anche se ci piacerebbe vedervi un numero maggiore di amministratori indipendenti onde controbilanciare i poteri della dirigenza. Crediamo che il gruppo abbia integrato bene le tematiche extra-finanziarie. In termini ambientali, sta infatti concentrando gli sforzi sull'efficienza energetica, soprattutto dei suoi edifici. L'aspetto sociale rimane la questione più rilevante per ORPEA. Visto l'invecchiamento della popolazione, il settore è in piena espansione e registra quindi delle tensioni nel mercato del lavoro. Per garantire un trattamento adeguato ai pazienti, il gruppo punta innanzitutto sulla qualità della vita all'interno delle sue strutture, sia per il personale che per i residenti.

Metodologia

Tasso di crescita dell'organico	Copertura	2017-2018	2018-2019	2019-2020	Quota rosa in Cda	Copertura	2018	2019	2020
	Portafoglio	93,9%	100,0%	94,7%		Portafoglio	71,4%	75,8%	80,5%
	Indice di riferimento	93,5%	93,8%	91,8%	Indice di riferimento	75,8%	74,3%	72,8%	
Metodo di calcolo: (Numero di dipendenti anno N/numero di dipendenti anno N-1)-1					Metodo di calcolo: (Numero di donne in Consiglio/numero totale di amministratori)				
Percentuale di firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Copertura	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020	Dati carbonio	Copertura	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020
	Portafoglio	-	100,0%	100,0%		Portafoglio	-	95,1%	96,1%
	Indice di riferimento	-	100,0%	100,0%					

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 Trasparenza e ai documenti disponibili sul nostro sito internet al seguente indirizzo: www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/

Fonti: La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost