

AGOSTO 2020 (dati al 31/08/2020)

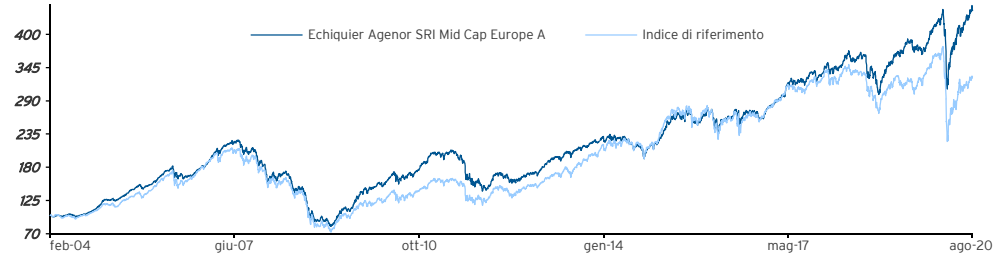
Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe è un fondo di selezione di titoli ("stock-picking"). Investe in aziende piccole e medie di crescita, selezionate in particolare per la qualità del loro management.

Commento del gestore

“ Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A cresce del 4,05% nel mese e del 6,61% dall'inizio dell'anno. Mentre le pubblicazioni semestrali stanno giungendo al termine, in un contesto caratterizzato da una crisi sanitaria ed economica senza precedenti il bilancio dei risultati comunicati dalle società in portafoglio è positivo. I nostri titoli di crescita resiliente, che rappresentano quasi l'80% del portafoglio, hanno registrato una flessione contenuta dei risultati (e persino un forte incremento per quelli del settore sanitario) dovuta alla qualità dei *business model* e a un posizionamento in mercati strutturalmente in crescita: digitalizzazione per WORLDLINE e SCOUT24, efficienza energetica per NIBE e BELIMO, diagnostica in-vitro per DIASORIN e BIOMERIEUX... La resistenza dimostrata dai titoli in portafoglio si riflette in una performance nettamente superiore rispetto a quella dell'indice di riferimento dall'inizio dell'anno. Mentre la visibilità per i prossimi mesi rimane molto scarsa, il team di gestione intende continuare a investire in titoli di crescita visibile che siano in grado di svilupparsi a prescindere dal ciclo e di mantenere un'elevata redditività nel tempo.

Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

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



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A registra una performance del 340,4% contro il 229,1% per l'indice dal lancio.

Rendimento cumulato (%)

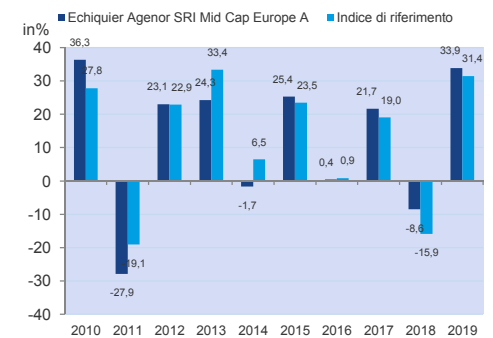
	Fondo	Indice
1 mese	+4,1	+5,7
YTD	+6,6	-9,8
3 anni	+36,9	+7,0
5 anni	+69,3	+25,6
Dal lancio	+340,4	+229,1

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+15,8	+4,4
3 anni	+11,0	+2,3
5 anni	+11,1	+4,7
Dal lancio	+9,4	+7,5

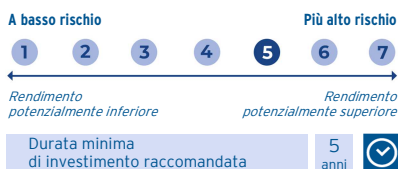
NAV		440,40 €	
Performance del mese precedente	Fondo	+4,1%	+5,7%
	Indice		
Performance ultimi dodici mesi	Fondo	+15,8%	+4,4%
	Indice		
Masse del fondo	1862 M€		

Rendimento storico annuale



Indicatori di rischio

(su base settimanale)	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	21,9	16,3	14,6
Volatilità indice di rif.	32,8	21,9	19,0
Sharpe ratio	0,9	0,8	0,9
Beta	0,6	0,7	0,7
Information ratio	0,5	0,8	0,7
Tracking error	15,4	10,1	8,7



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 30/06/2020. © 2020 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

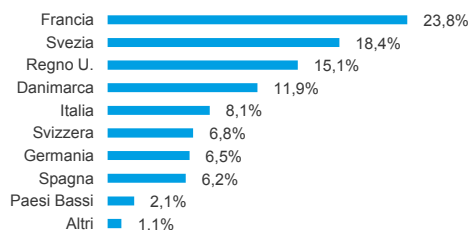
Condizioni finanziarie

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
Perito stimatore :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

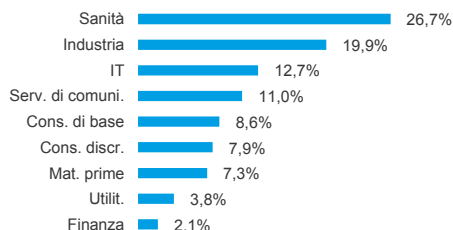
Profilo del portafoglio

EV/Fatt. 2020	6,2	Rendimento	1,3%
PER 2020	38,7	Numero posizioni	38
Active Share	93,6%	Capitalizzazione media (M€)	8 364

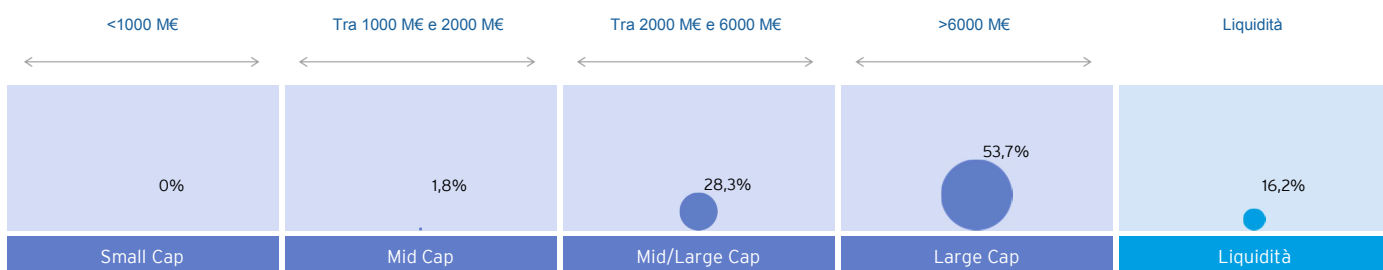
Suddivisione geografica



Suddivisione settoriale



Suddivisione per capitalizzazione



Principali posizioni

Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo
1 GN STORE NORD	Danimarca	Sanità	3,6	6 SCOUT24	Germania	Serv. di comuni.	3,1
2 CRODA	Regno U.	Mat. prime	3,3	7 TELE2	Svezia	Serv. di comuni.	2,8
3 CELLNEX	Spagna	Serv. di comuni.	3,2	8 SARTORIUS STED. BIO.	Francia	Sanità	2,8
4 WORLDLINE	Francia	IT	3,2	9 NIBE INDUS. B	Svezia	Industria	2,8
5 NEOEN	Francia	Utilit.	3,2	10 INDUTRADE	Svezia	Industria	2,8

Peso delle prime 10 posizioni : **30,8%**

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 ELEKTA	Svezia	Sanità	21,2	2,3	1 DIASORIN	Italia	Sanità	-8,7	1,8
2 NEOEN	Francia	Utilit.	20,3	3,2	2 BIOMERIEUX	Francia	Sanità	-7,6	2,4
3 GN STORE NORD	Danimarca	Sanità	17,3	3,6	3 ORPEA	Francia	Sanità	-7,0	2,3
4 NIBE INDUS. B	Svezia	Industria	16,0	2,8	4 VIDRALA	Spagna	Mat. prime	-5,8	2,0
5 ROCKWOOL	Danimarca	Industria	15,6	2,0	5 TELE2	Svezia	Serv. di comuni.	-1,0	2,8

Peso delle 5 performance migliori : **13,9%**

Peso delle 5 performance peggiori : **11,3%**

Dati ESG

Percentuale di esclusione*	28%
Punteggio ESG minimo	5,5/10
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG	46
% di titoli coperti dall'analisi ESG	100%
Punteggio medio ESG	6,9/100

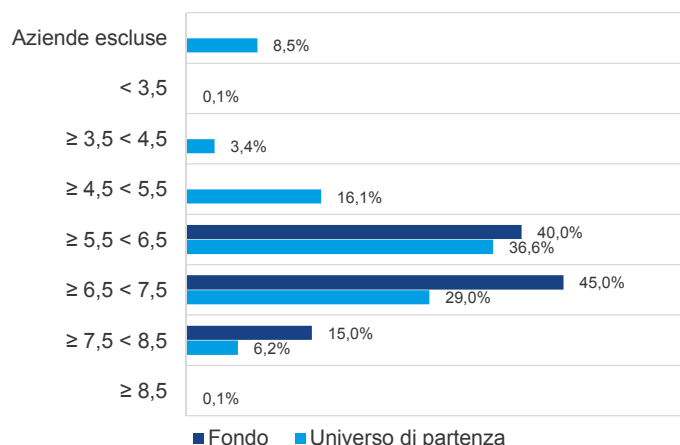
*Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG

Migliori punteggi ESG del fondo

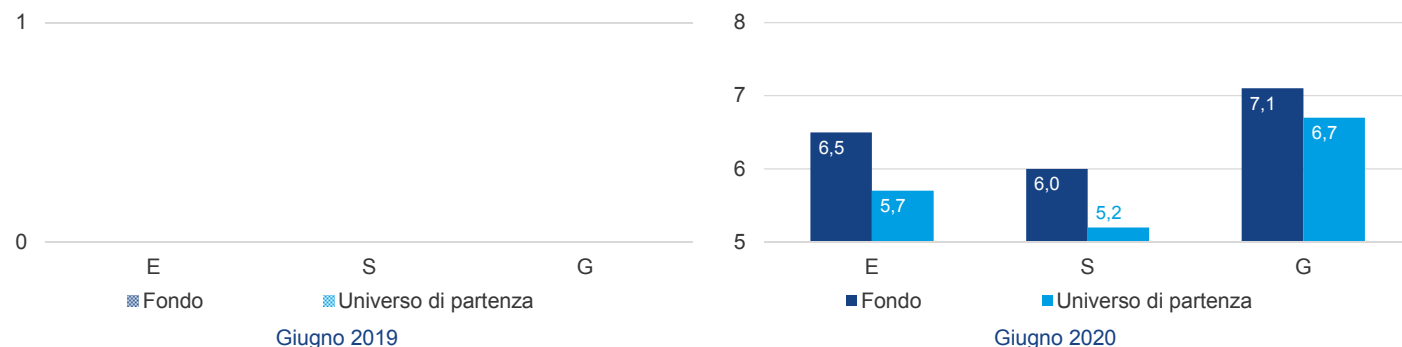
	Nom	Paese	Punt. ESG	Punt. E	Punt. S	Punt. I
1	WORLDLINE	Francia	8,0	8,2	7,8	8,0
2	THULE	Svezia	7,8	8,7	7,3	7,7
3	HALMA	Regno U.	7,7	6,6	6,2	8,5
4	ELIS	Francia	7,7	7,4	6,7	8,1
5	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Francia	7,6	7,2	8,1	7,5

Peso dei 5 punteggi ESG migliori : **12,3%**

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

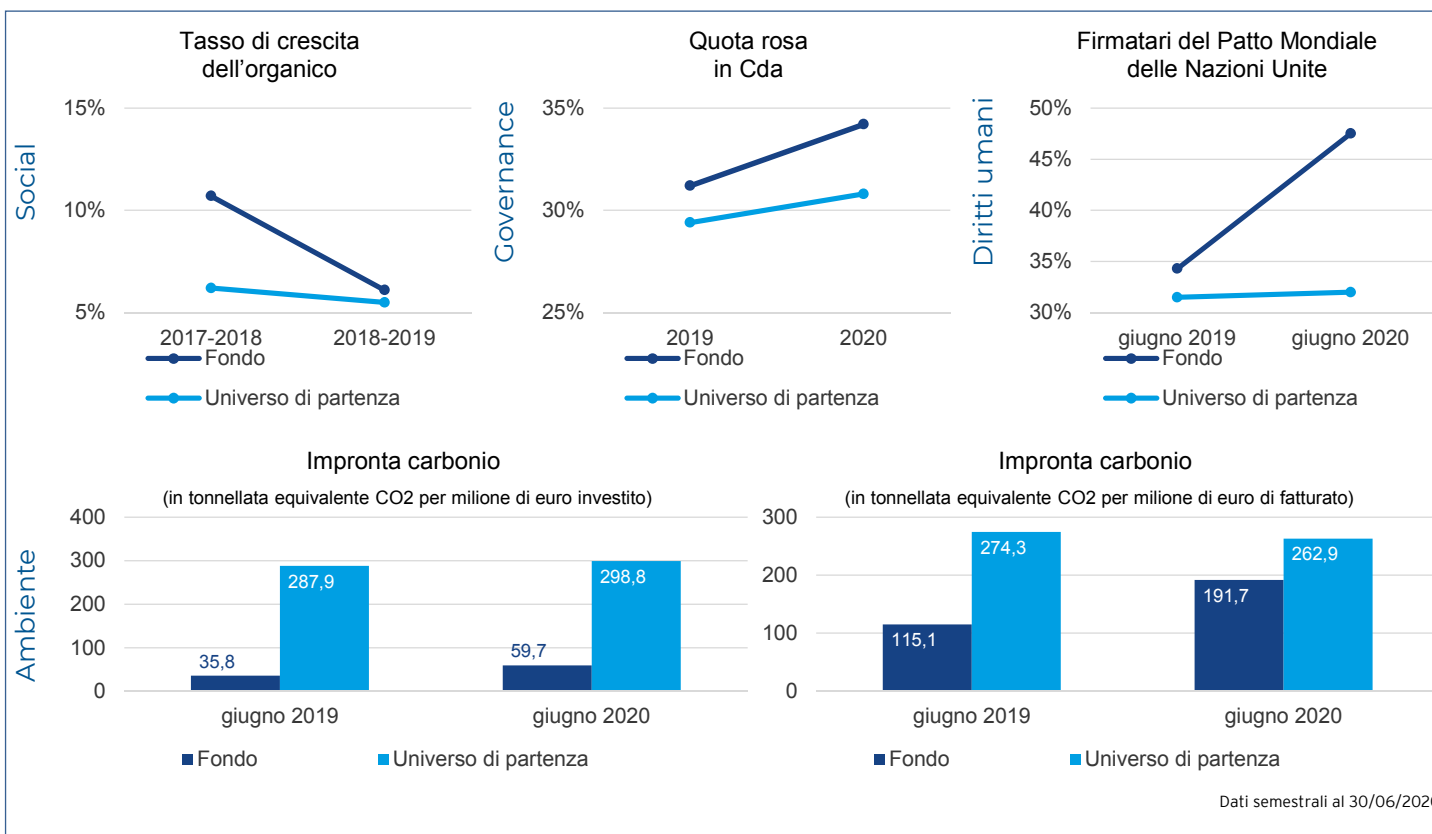


Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza*



*Dati trimestrali al 30/06/2020

Misure di impatto



Vita del fondo

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

	Titolo	Paese	Società in portafoglio?	Punt. ESG	Evoluzione del punteggio
1	LISI	Francia	NO	6,4/10	Prima valutazione
2	NOKIAN RENKAAT	Finlandia	SI	5,9/10	Crescente
3	AAK	Svezia	SI	6,1/10	Decrescente
4	EURONEXT	Paesi Bassi	SI	6,1/10	Crescente
5	BRITVIC	Regno U.	SI	6,0/10	Prima valutazione

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

Commento

In un contesto di crisi economica e sanitaria senza precedenti diverse aziende in portafoglio, le cui attività hanno un impatto ambientale positivo, hanno dimostrato la resistenza dei loro risultati semestrali: NIBE INDUSTRIER, ROCKWOOL e NEOEN. NIBE INDUSTRIER ha beneficiato della crescita significativa del business delle pompe di calore, la cui adozione è in forte accelerazione in Europa e negli Stati Uniti, limitando il calo del fatturato a soli -3% nel secondo trimestre. ROCKWOOL, l'azienda danese leader mondiale nelle soluzioni di isolamento a base di lana di roccia, ha riportato risultati migliori del previsto e dovrebbe beneficiare, nell'ambito del Green New Deal europeo, dei prossimi importanti sussidi per il miglioramento dell'efficienza energetica degli edifici. NEOEN, produttore indipendente di energie rinnovabili, ha confermato i suoi obiettivi finanziari a breve e medio termine nonostante alcuni ritardi nei progetti. La pipeline del gruppo dovrebbe beneficiare della maggiore volontà espressa dalle autorità pubbliche di aumentare la quota di rinnovabili nel mix energetico globale.

Metodologia

		2016-2017	2017-2018	2018-2019			2018	2019	2020
Tasso di crescita dell'organico	<i>Copertura del portafoglio</i>	-	93,9%	100,0%	Quota rosa in Cda	<i>Copertura del portafoglio</i>	-	75,8%	87,5%
	<i>Copertura dell'universo di partenza</i>	-	93,5%	93,8%		<i>Copertura dell'universo di partenza</i>	-	74,3%	74,2%
<i>Metodo di calcolo: (Numero di dipendenti anno N/numero di dipendenti anno N-1)-1</i>					<i>Metodo di calcolo: (Numero di donne in Consiglio/numero totale di amministratori)</i>				
		Giugno 2018	Giugno 2019	Giugno 2020			Giugno 2018	Giugno 2019	Giugno 2020
Percentuale di firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	<i>Copertura del portafoglio</i>	-	100,0%	100,0%	Dati carbonio	<i>Copertura del portafoglio</i>	-	90,3%	100,0%
	<i>Copertura dell'universo di partenza</i>	-	100,0%	100,0%		<i>Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost</i>			

La tabella sopraportata indica i tassi di copertura dei dati per ogni indicatore di impatto presentato

Non abbiamo riscontrato alcuna difficoltà nella misura di questi indicatori di impatto.

ESG: criteri Ambientali, Sociali e di Governance. A La Financière de l'Echiquier, il punteggio di governance rappresenta il 60% del punteggio ESG.

Universo di partenza: le aziende che costituiscono l'universo di investimento iniziale del Fondo prima dell'applicazione del filtro 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