

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

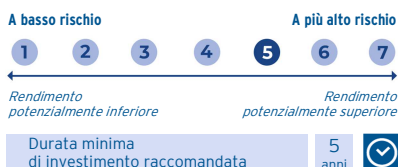
“ Echiquier Agenor Mid Cap Europe I decresce di -0,84% nel mese e cresce del 23,77% dall'inizio dell'anno.

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.

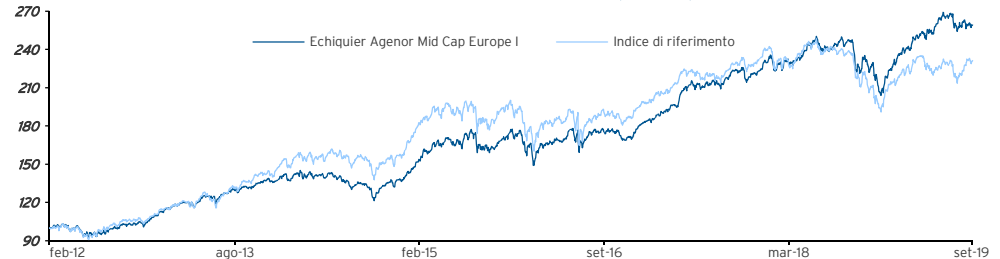
Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

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	0,5	1,3	1,3
Beta	0,8	0,8	0,8
Alpha	6,9	29,9	56,0
Information ratio	1,0	1,2	0,9



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



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier Agenor Mid Cap Europe I registra una performance del 159,3% contro il 131,4% per l'indice dal lancio.

Rendimento cumulato (%)

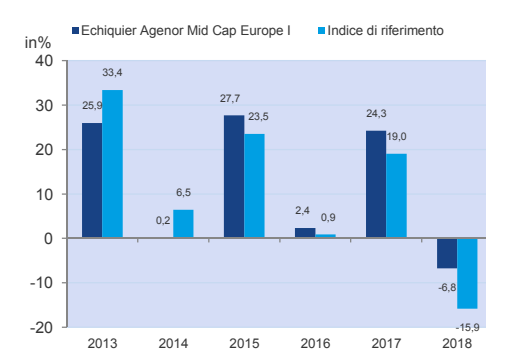
	Fondo	Indice
1 mese	-0,8	+3,5
YTD	+23,8	+17,6
3 anni	+47,5	+21,8
5 anni	+96,2	+51,2
Dal lancio	+159,3	+131,4

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+5,3	-1,8
3 anni	+13,8	+6,8
5 anni	+14,4	+8,6
Dal lancio	+13,3	+11,6

NAV	2 592,84 €	
Performance del mese precedente	Fondo	Indice
	-0,8%	+3,5%
Performance ultimi dodici mesi	Fondo	Indice
	+5,3%	-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 :	06 Febbraio 2012
Codice ISIN :	FR001188259
Codice Bloomberg :	ECHAGEI FP
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	MSCI EUROPE SM CAP NR

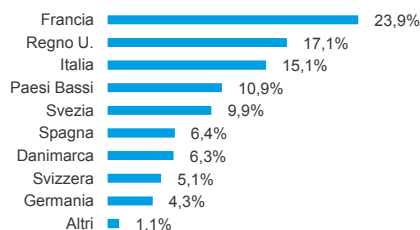
Condizioni finanziarie

Com. di sottoscrizione :	3% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	1,000% tasse incluse
Commissione di performance :	no
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	Mezzogiorno
Liquidazione :	G+2
Predito stimatore :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

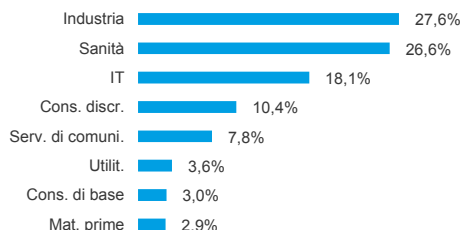
Profilo del portafoglio

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

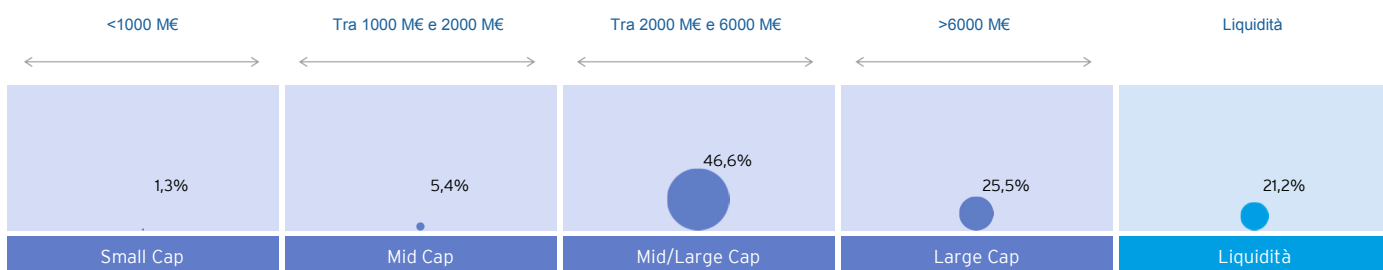
Suddivisione geografica



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

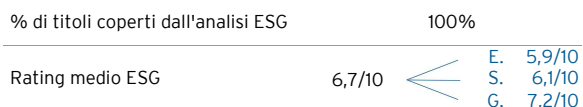
Le migliori performance					Le performance peggiori				
TITOLO	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo	TITOLO	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo
1 TECHNOGYM	Italia	Cons. discr.	10,8	1,5	1 IPSEN	Francia	Sanità	-8,9	1,7
2 BELIMO	Svizzera	Industria	10,0	0,9	2 SARTORIUS STED. BIO.	Francia	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.