

SETTEMBRE 2019 (dati al 30/09/2019)

Echiquier Major SRI Growth Europe è un fondo di selezione di titoli ("stock-picking"). Il suo universo d'investimento sono le large cap di crescita, che presentano delle posizioni affermate di leadership nel loro settore.

## Commento del gestore

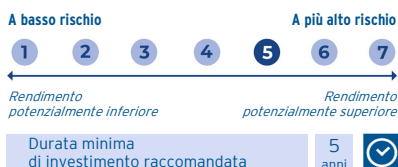
“

Echiquier Major SRI Growth Europe I cresce dell'1,09% nel mese e del 31,90% dall'inizio dell'anno. Mentre continua ad allargarsi il divario di performance tra i titoli a sconto e i titoli growth a favore di questi ultimi, il mercato è tornato all'equilibrio nel corso del mese. Il fondo, esposto ai titoli growth, ha sottoperformato meno dell'indice nel corso del mese. I titoli più ciclici del fondo (KINGSPAN, PRUDENTIAL, MICHELIN) hanno evidenziato le performance migliori. Sono state penalizzate le aziende più difensive (VISA, NESTLE) e, in particolare, quelle del settore sanitario (GRIFOLS, LONZA, ASTRAZENACA). Anche AMADEUS è a ribasso dopo il fallimento del suo cliente Thomas Cook. Riteniamo che l'impatto sarà limitato in quanto il traffico si sposterà probabilmente verso altre aziende che utilizzano il sistema di prenotazione AMADEUS. Infine, l'offerta di acquisto fatta da HONG-KONG EXCHANGE su LONDON STOCK EXCHANGE è stata rifiutata dal Consiglio di Amministrazione. Remunerata principalmente in azioni comportava la rinuncia all'acquisizione di REFINITIV da parte di LSE annunciata a luglio. Crediamo che rimanendo indipendente e rifiutando questa offerta LSE possa generare maggior valore per i suoi azionisti.

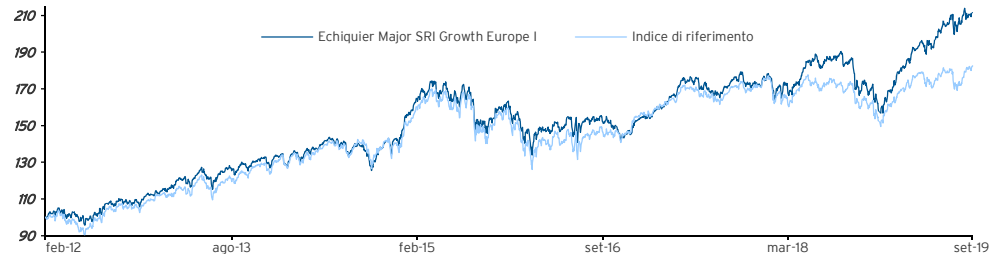
**Adrien Bommelaer, Sonia Fasolo, Matthieu Détrovat**

## Indicatori di rischio

(su base settimanale)	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	14,0	12,2	13,7
Volatilità indice di rif.	12,7	11,3	14,5
Sharpe ratio	1,1	1,1	0,8
Beta	1,0	1,0	0,9
Alpha	8,3	15,5	28,6
Information ratio	1,5	0,8	0,6



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



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier Major SRI Growth Europe I registra una performance del 111,7% contro il 82,5% per l'indice dal lancio.

## Rendimento cumulato (%)

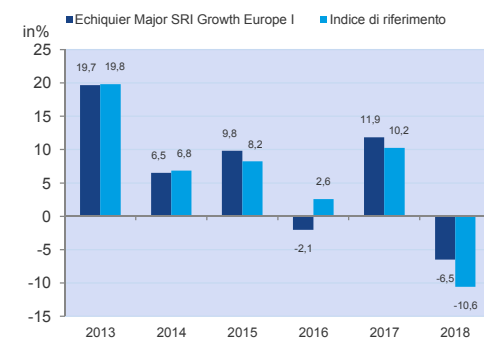
	Fondo	Indice
1 mese	+1,1	+3,8
YTD	+31,9	+19,2
3 anni	+39,6	+24,8
5 anni	+55,1	+30,3
Dal lancio	+111,7	+82,5

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+14,0	+5,7
3 anni	+11,8	+7,7
5 anni	+9,2	+5,4
Dal lancio	+10,3	+8,2

NAV	2 116,95 €	
Performance del mese precedente	Fondo	Indice
	+1,1%	+3,8%
Performance ultimi dodici mesi	Fondo	Indice
	+14,0%	+5,7%
AuM	684 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. 4 stelle nella categoria Morningstar Azionari Europa Large Cap Growth 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 :	FR001188275
Codice Bloomberg :	ECHMAJI FP
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	MSCI EUROPE NR

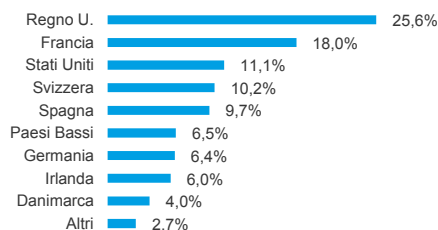
## Condizioni finanziarie

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

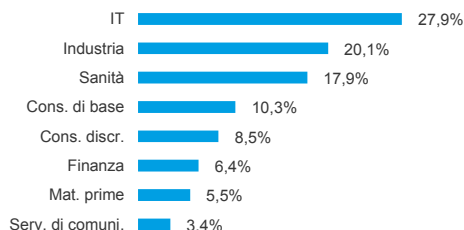
**Profilo del portafoglio**

EV/Fatt. 2019	5,1	Rendimento	1,7%
PER 2019	22,8	Numero posizioni	34
Active Share	84,9%	Capitalizzazione media (M€)	68 835

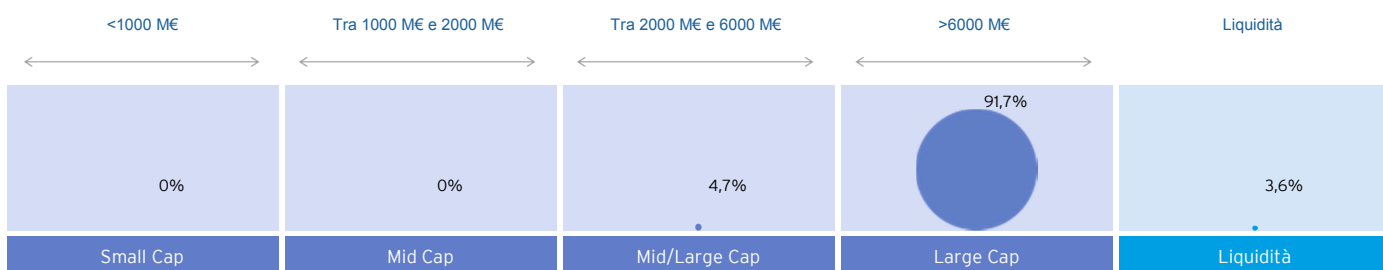
**Suddivisione geografica**



**Suddivisione settoriale**



**Suddivisione per capitalizzazione**



**Principali posizioni**

Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo
1 COMPASS	Regno U.	Cons. discr.	4,1	6 ACCENTURE	Stati Uniti	IT	3,6
2 TELEPERFORMANCE	Francia	Industria	4,0	7 VISA	Stati Uniti	IT	3,6
3 ASTRAZENECA	Regno U.	Sanità	3,9	8 FIDELITY NAT. INFO.	Stati Uniti	IT	3,5
4 NOVO NORDISK	Danimarca	Sanità	3,8	9 LONDON SE	Regno U.	Finanza	3,5
5 SAP	Germania	IT	3,6	10 KERRY	Irlanda	Cons. di base	3,4

Peso delle prime 10 posizioni : **37,0%**

**Principali variazioni mensili**

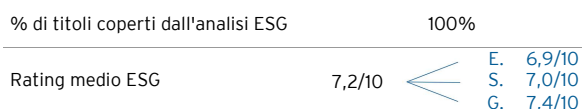
Le migliori performance					Le performance peggiori				
Titolo	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo
1 ASML	Paesi Bassi	IT	12,4	3,4	1 GRIFOLS	Spagna	Sanità	-6,1	3,4
2 PRUDENTIAL	Regno U.	Finanza	10,2	2,6	2 VISA	Stati Uniti	IT	-3,9	3,6
3 KINGSPAN	Irlanda	Industria	7,9	2,3	3 LONZA	Svizzera	Sanità	-3,3	3,2
4 LONDON SE	Regno U.	Finanza	7,4	3,5	4 AMADEUS IT	Spagna	IT	-3,0	2,7
5 MICHELIN	Francia	Cons. discr.	7,1	1,8	5 DSM	Paesi Bassi	Mat. prime	-2,4	2,4

Peso delle 5 performance migliori : **13,6%**

Peso delle 5 performance peggiori : **15,3%**

**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	71,5
Indice di riferimento	279,9

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.