



ECHIQUEUR AGENOR SRI MID CAP EUROPE FUND K

MARZO 2021 (dati al 31/03/2021)



Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund 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.



122 M€ Patrimonio netto | 2 227,12 € NAV

Caratteristiche

Lancio	17/01/2014
Codice ISIN	LU0969069359
Codice Bloomberg	EAMCEGE LX
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	1,00% tasse incluse
Commissione di performance	No
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	10:00
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Depositario	BNP Paribas Securities Services Luxembourg

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	15,2	17,0	14,5
Volatilità indice di rif.	22,1	22,7	18,9
Sharpe ratio	2,7	0,8	1,0
Beta	0,6	0,7	0,7
Correlazione	0,8	0,9	0,9
Information ratio	-2,3	0,2	0,3
Tracking error	12,9	10,8	9,1
Max. drawdown del fondo	-6,4	-29,9	-29,9
Max. drawdown dell'indice	-9,0	-41,4	-41,4
Recupero (in n. giorni lavorativi)	9,0	100,0	100,0

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

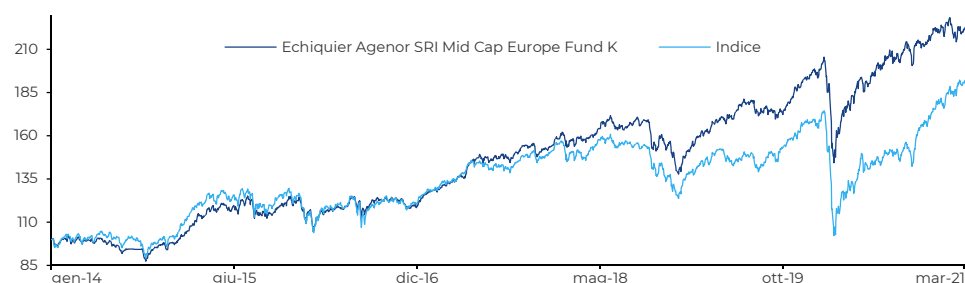
Commento del gestore

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund K cresce del 2,88% nel mese e dello 0,80% dall'inizio dell'anno.

Il fondo continua a essere penalizzato perché è posizionato su titoli *growth* in un contesto di mercato favorevole alle società cicliche esposte alla riapertura delle economie o al rialzo dei tassi. Stiamo cercando di approfittare del quadro attuale attraverso l'individuazione di opportunità di investimento in società di crescita attraenti le cui valorizzazioni sono tornate a essere interessanti. E così, abbiamo incrementato recentemente l'esposizione del fondo al settore delle energie rinnovabili, pesantemente impattato negli ultimi mesi. Abbiamo partecipato all'aumento di capitale di NEOEN, società in cui eravamo entrati al momento dell'IPO nel 2018 e che avevamo fortemente ridotto alla fine del 2020. Riteniamo che l'operazione si sia svolta a un livello interessante di valorizzazione e che ci permetterà di finanziare la crescita sostenuta del gruppo entro il 2025. Manteniamo anche una posizione significativa in ACCIONA: operatore spagnolo nel settore delle infrastrutture, l'azienda è uno dei leader europei del settore con quasi 10 gigawatt in esercizio. Crediamo che l'imminente IPO della sua controllata Acciona Energia sia un fattore significativo di apprezzamento del gruppo.

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	+2,9	+5,2
YTD	+0,8	+9,7
3 anni	+41,0	+30,3
5 anni	+89,2	+61,5
Dal lancio	+122,7	+92,2

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+35,1	+61,2
3 anni	+12,1	+9,2
5 anni	+13,6	+10,1
Dal lancio	+11,8	+9,5

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno		
													Fondo	Indice	
2014		+3,2	-0,7	-0,4	+1,4	-2,6	-3,5	-1,9	-0,2	-0,4	+5,5	+1,5		+26,3	+23,5
2015	+4,3	+7,3	+3,6	+2,6	+2,4	-2,3	+5,3	-5,2	-1,9	+3,5	+4,2	+0,9		+1,5	+0,9
2016	-6,4	-1,2	+2,4	+0,1	+5,6	-5,5	+4,3	-0,1	+0,4	-2,1	-0,2	+5,0		-8,5	-15,9
2017	+0,9	+3,5	+3,6	+3,9	+4,1	-1,6	+1,4	-0,1	+4,0	+1,4	-1,9	+1,7		+22,6	+19,0
2018	+3,7	-1,8	+0,3	+1,4	+3,6	-0,4	-0,4	+3,4	-1,1	-6,6	-1,2	-8,8		+35,8	+31,4
2019	+7,8	+4,6	+3,0	+4,0	-0,8	+5,2	+0,4	-1,8	-0,9	+1,1	+6,7	+2,2		+14,9	+4,6
2020	+0,5	-4,3	-10,9	+8,5	+7,2	-0,6	+3,8	+4,2	+0,3	-2,8	+6,3	+3,5		+0,8	+9,7
2021	-1,6	-0,4	+2,9												

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 Europe Mid-Cap Equity al 28/02/2021.

© 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

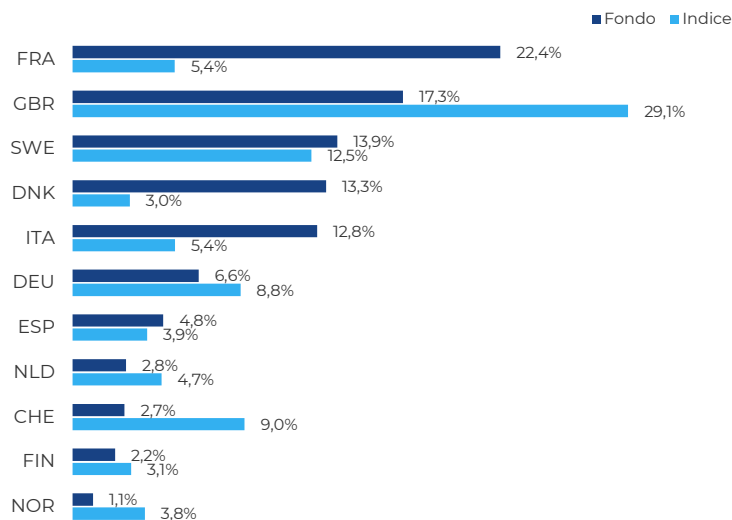
EV/Fatt. 2021	5,6
PER 2021	33,1
Rendimento	1,3%
Active share	93,7%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	4,1%
Numero posizioni	42
Capitalizzazione media (M€)	7 773
Capitalizzazione mediana (M€)	7 163

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

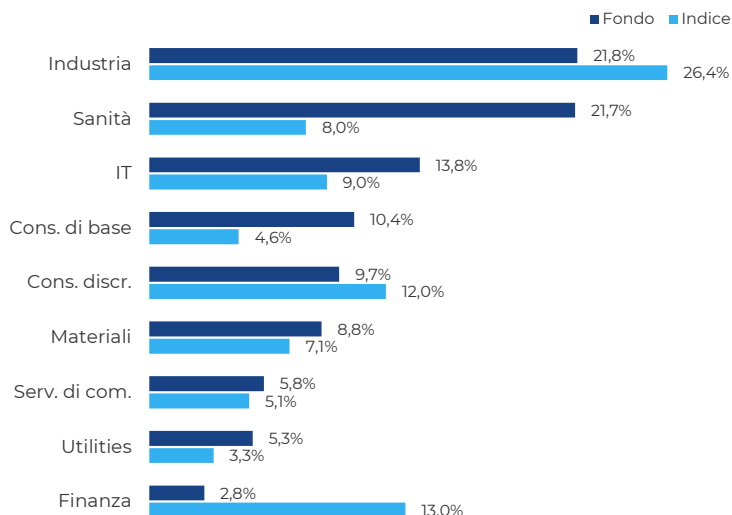
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

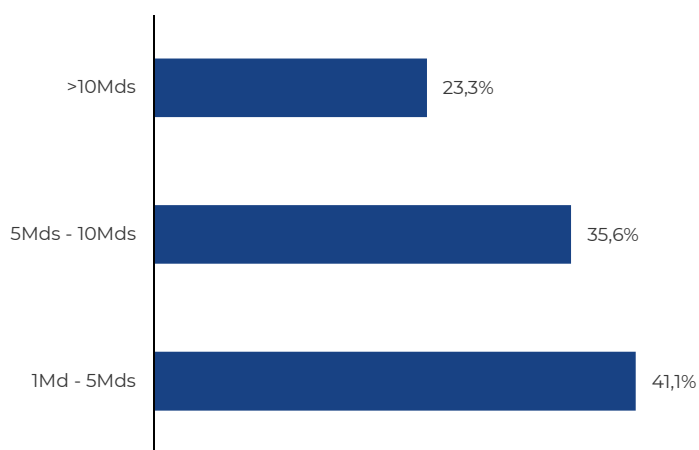
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Croda	GBR	Materiali	3,4
Recordati	ITA	Sanità	3,0
Rockwool	DNK	Industria	2,9
Interpump	ITA	Industria	2,9
Chr. Hansen	DNK	Materiali	2,9
Alten	FRA	IT	2,7
Britvic	GBR	Cons. di base	2,7
AAK	SWE	Cons. di base	2,7
Euronext	NLD	Finanza	2,7
Moncler	ITA	Cons. discr.	2,6

Peso delle prime 10 posizioni: **28,5%**

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori

Titoli	Performance	Contributo
Rockwool	+19,7	+0,5
Interpump	+13,0	+0,3
Seb	+1,1	+0,2

Peso delle 3 performance migliori: **8,1%**

3 peggiori contributori

Titoli	Performance	Contributo
Diasorin	-15,8	-0,3
Moncler	-4,7	-0,2
Neoen	-11,7	-0,2

Peso delle 3 performance peggiori: **7,4%**

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		42	761
% di titoli coperti dall'analisi ESG		100%	83%
Punteggio medio ESG		6,8/10	5,8/10

*Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG

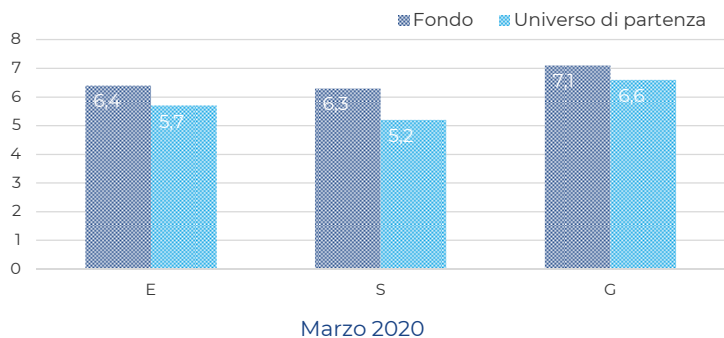
**Al 31/03/2020

Migliori punteggi ESG del Fondo

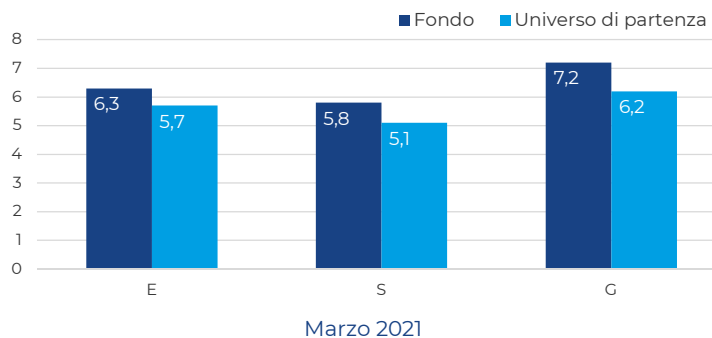
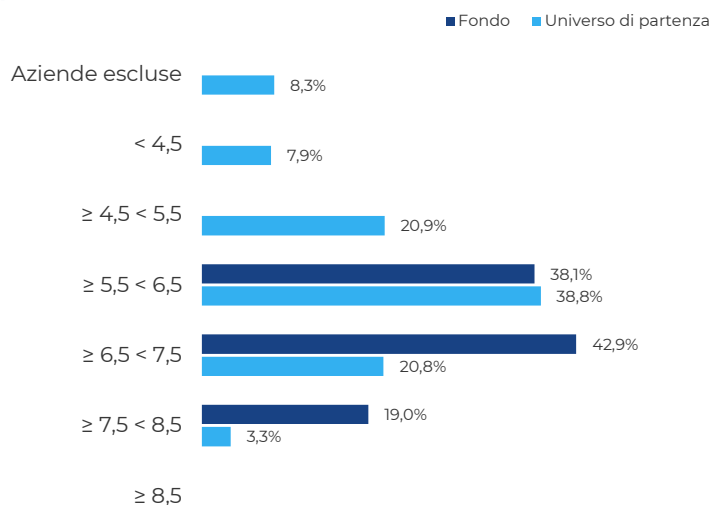
Titolo	Paese	Punt. ESG	E	S	G
WORLDLINE	Francia	8,0	8,2	7,8	8,0
THULE	Svezia	7,8	8,7	7,3	7,7
GN STORE NORD	Danimarca	7,6	7,6	5,9	8,6
ELIS	Francia	7,7	7,4	6,7	8,1
CHR HANSEN	Danimarca	7,6	8,2	6,5	7,7

Peso dei 5 punteggi ESG migliori: **12,0%**

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

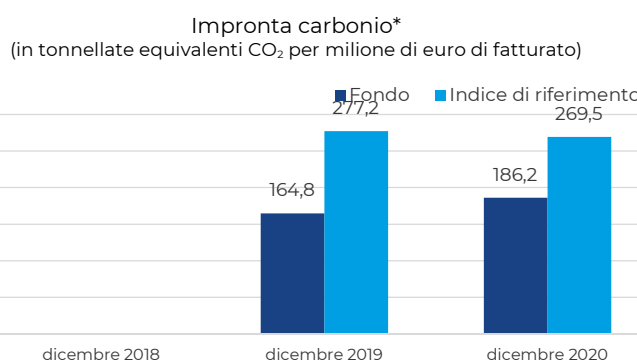
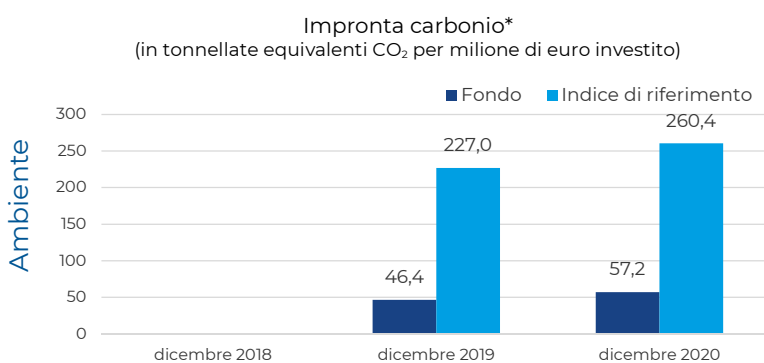
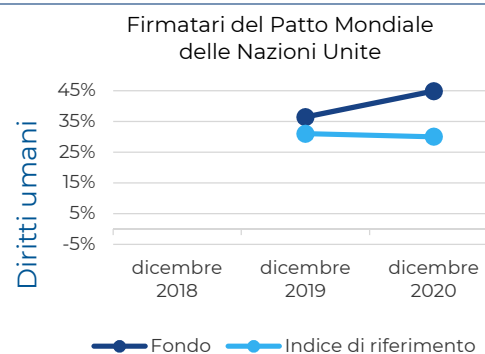
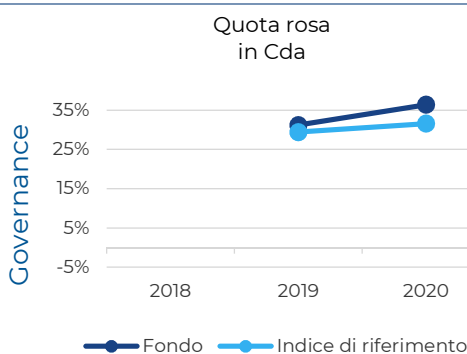
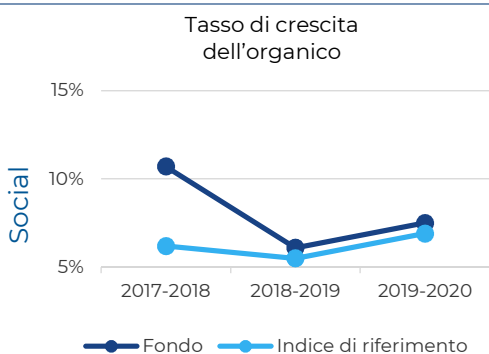


Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza*



*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
VETOQUINOL	Francia	NO	6,2/10	Crescente
CORBION	Paesi Bassi	NO	6,8/10	Crescente
ZIGNAGO VETRO	Italia	Sì	5,8/10	Decrescente
ESKER	Francia	NO	7,2/10	Crescente
BASWARE	Finland	NO	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

La Financière de l'Echiquier (LFDE) adotta un'ambiziosa strategia climate e adegua la sua governance climatica. Questa strategia, declinata in 9 impegni, le consente di fare engagement nei confronti dei clienti e delle aziende andando oltre le raccomandazioni della *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD). Per rispondere all'emergenza climatica, LFDE, pioniere dell'investimento responsabile in Francia, mette in atto una strategia climatica pragmatica e trasparente, associata a un processo annuale di valutazione e revisione. Progettata con I Care & Consult, questa strategia ambiziosa comporta una formazione alle tematiche finanza-clima per il consiglio di amministrazione e il comitato esecutivo di LFDE, così come per tutti i collaboratori affinché le sfide climatiche siano presenti in tutti i business e in tutti i processi decisionali. Il perimetro della strategia climate è identico a quello adottato nell'integrazione Ambientale, Sociale e di Governance (ESG). Questa strategia è disponibile sul sito web di LFDE alla voce "Investimento Responsabile – Saperne di più".

Metodologia

	Copertura					Copertura			
	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2018		2019	2020		
Tasso di crescita dell'organico	Portafoglio	93,9%	100,0%	94,7%	Quota rosa in Cda	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