



ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE FUND B

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

217,14 € NAV

Caratteristiche

| | |
|---------------------------|-----------------------|
| Lancio | 08/11/2013 |
| Codice ISIN | LU0969069516 |
| Codice Bloomberg | EAMCEAE 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 | 1,75% 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 | 2,6 | 0,8 | 1,0 |
| Beta | 0,6 | 0,7 | 0,7 |
| Correlazione | 0,8 | 0,9 | 0,9 |
| Information ratio | -2,3 | 0,1 | 0,2 |
| 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) | 12,0 | 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

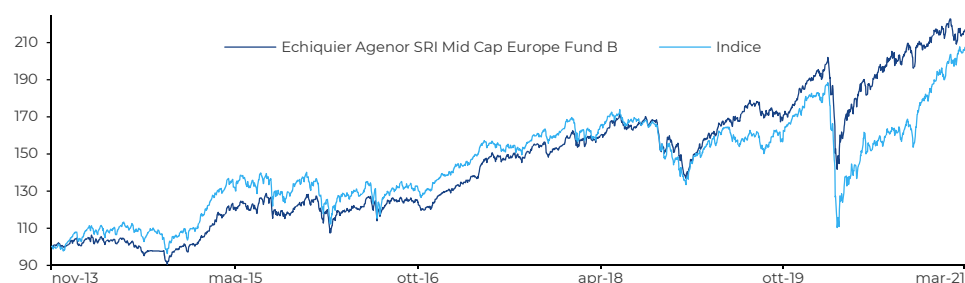
Commento del gestore

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund B cresce del 2,82% nel mese e dello 0,62% 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 | +2,8 | +5,2 |
| YTD | +0,6 | +9,7 |
| 3 anni | +37,4 | +30,3 |
| 5 anni | +80,6 | +61,5 |
| Dal lancio | +117,1 | +107,5 |

Performance annualizzate (%)

| | Fondo | Indice |
|------------|-------|--------|
| 1 anno | +34,1 | +61,2 |
| 3 anni | +11,2 | +9,2 |
| 5 anni | +12,5 | +10,1 |
| Dal lancio | +11,1 | +10,4 |

Storico della performance (%)

| | gen | feb | mar | apr | mag | giu | lug | ago | set | ott | nov | dic | Anno | | |
|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|--------|--|
| | | | | | | | | | | | | | Fondo | Indice | |
| 2013 | | | | | | | | | | | | | -0,7 | | |
| 2014 | -0,6 | +3,1 | -0,8 | -0,5 | +1,4 | -2,6 | -3,5 | -2,0 | -0,3 | -0,4 | +5,4 | +1,4 | +0,2 | +6,5 | |
| 2015 | +4,2 | +7,2 | +3,6 | +2,5 | +2,4 | -2,4 | +5,2 | -5,3 | -2,0 | +3,5 | +4,1 | +0,8 | +25,2 | +23,5 | |
| 2016 | -6,5 | -1,3 | +2,3 | +0,0 | +5,5 | -5,6 | +4,2 | -0,2 | +0,4 | -2,2 | -0,3 | +5,0 | +0,4 | +0,9 | |
| 2017 | +0,9 | +3,4 | +3,5 | +3,8 | +4,0 | -1,7 | +1,3 | -0,2 | +4,0 | +1,3 | -2,0 | +1,6 | +21,4 | +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 | -8,8 | -9,4 | -15,9 | |
| 2019 | +7,7 | +4,5 | +2,9 | +3,9 | -0,9 | +5,1 | +0,3 | -1,8 | -0,9 | +1,0 | +6,7 | +2,2 | +34,6 | +31,4 | |
| 2020 | +0,5 | -4,3 | -11,0 | +8,5 | +7,2 | -0,7 | +3,7 | +4,1 | +0,2 | -2,9 | +6,2 | +3,4 | +14,0 | +4,6 | |
| 2021 | -1,7 | -0,5 | +2,8 | | | | | | | | | | +0,6 | +9,7 | |

Profilo del Fondo

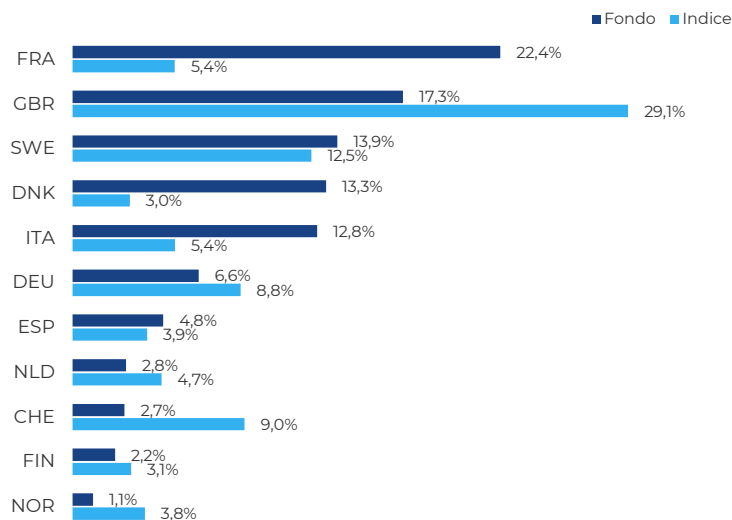
| | |
|---------------|-------|
| EV/Fatt. 2021 | 5,6 |
| PER 2021 | 33,1 |
| Rendimento | 1,3% |
| Active share | 93,7% |

| | |
|--|-------|
| 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

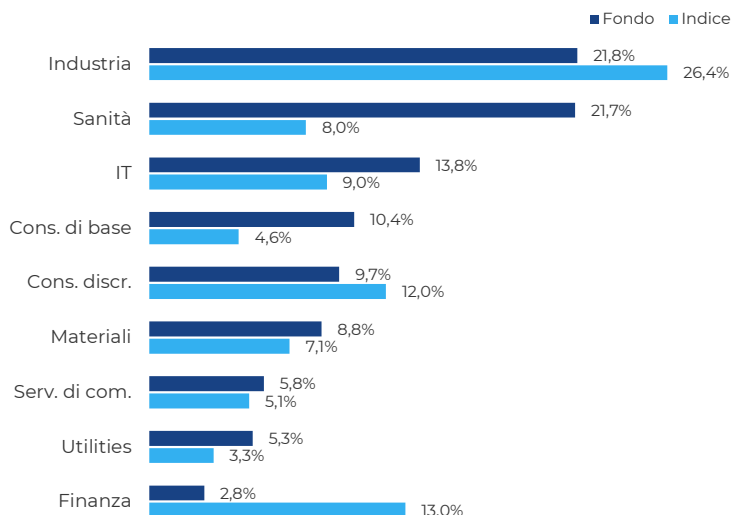
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

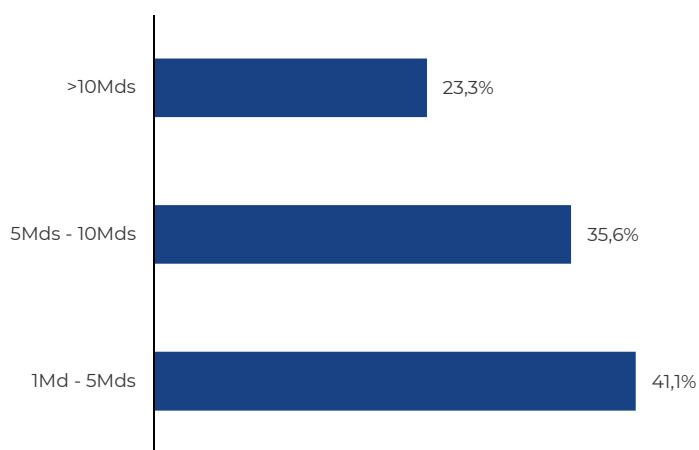
(in % sul patrimonio netto senza cash)



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

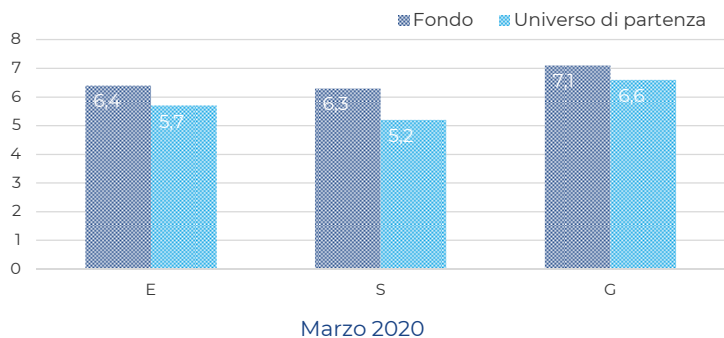
**Al 31/03/2020

Migliori punteggi ESG del Fondo

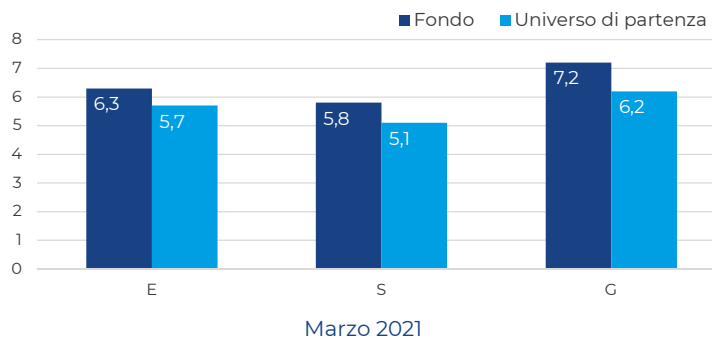
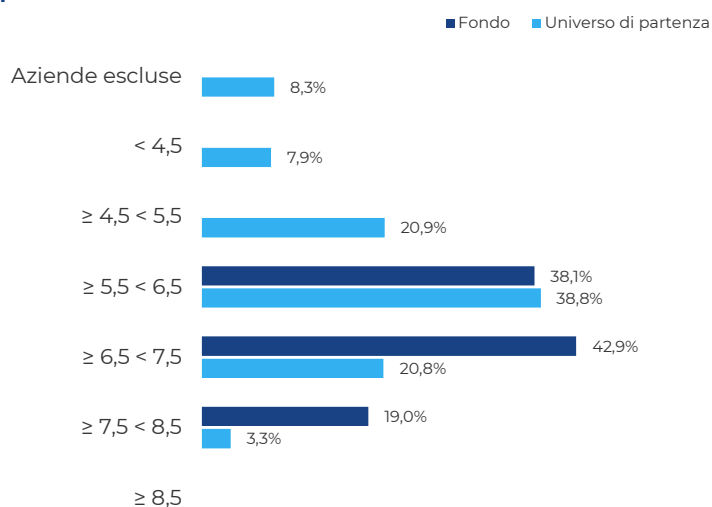
| Titolo | Paese | Punt. ESG | E | S | G |
|---------------|-----------|-----------|-----|-----|-----|
| WORLDLINE | Francia | 8,0 | 8,2 | 7,8 | 8,0 |
| THULE | Svezia | 7,8 | 8,7 | 7,3 | 7,7 |
| GN STORE NORD | Danimarca | 7,6 | 7,6 | 5,9 | 8,6 |
| ELIS | Francia | 7,7 | 7,4 | 6,7 | 8,1 |
| CHR HANSEN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

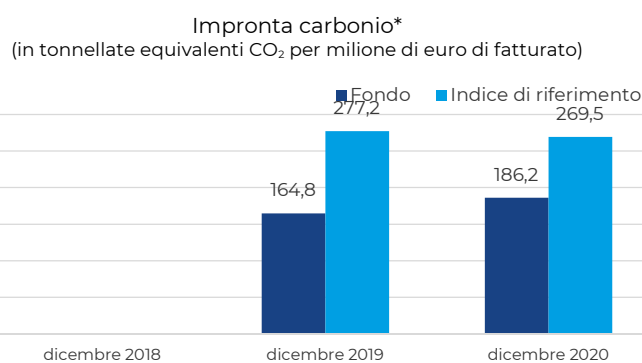
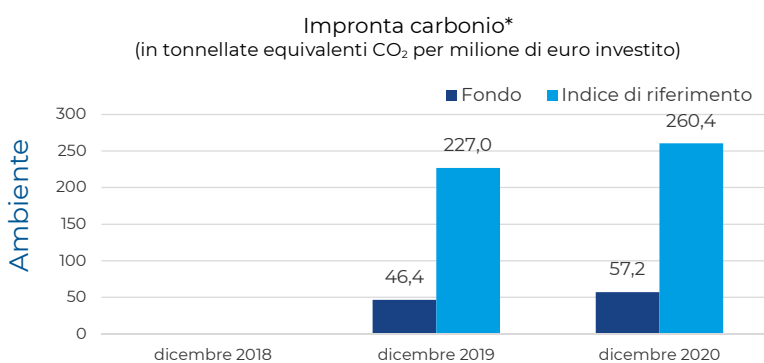
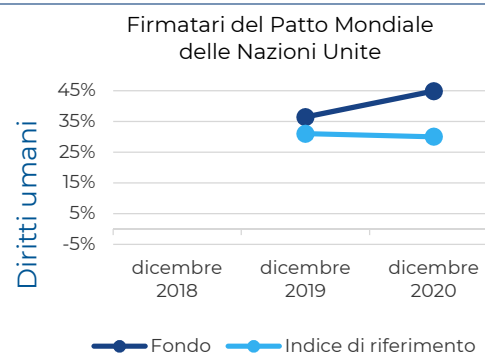
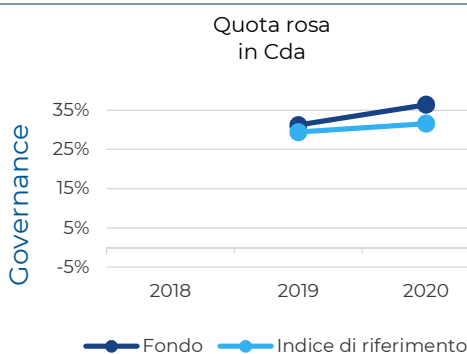
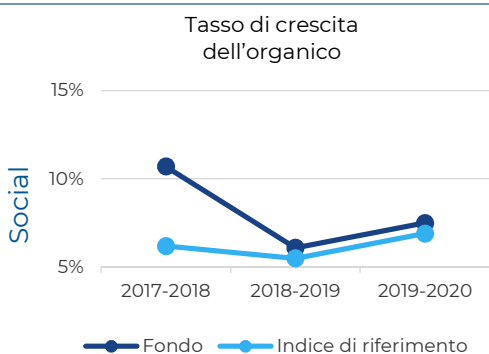


Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza*



*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