



# ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE A

SETTEMBRE 2021 (dati al 30/09/2021)



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.



2 818 M€  
Patrimonio netto



515,82 €  
NAV

## Caratteristiche

Lancio	27/02/2004
Codice ISIN	FR0010321810
Codice Bloomberg	ECHAGEN FP
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	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 di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	12,4	16,9	14,4
Volatilità indice di rif.	14,3	22,7	18,7
Sharpe ratio	2,1	1,0	1,1
Beta	0,7	0,7	0,7
Correlazione	0,8	0,9	0,9
Information ratio	-2,4	0,1	0,3
Tracking error	9,3	11,2	9,2
Max. drawdown del fondo	-7,9	-29,9	-29,9
Max. drawdown dell'indice	-9,0	-41,4	-41,4
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	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

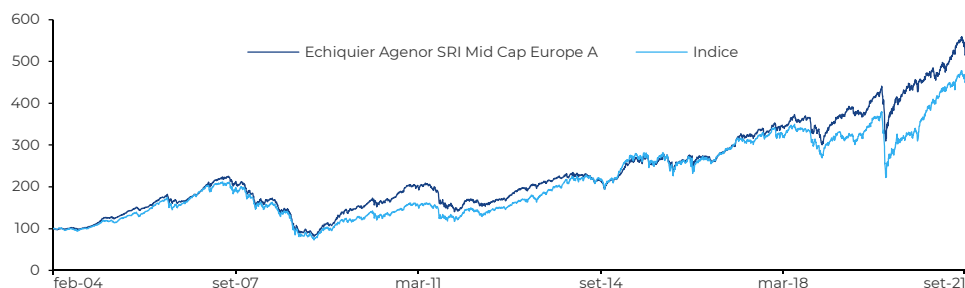
## Commento del gestore

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A scende di -6,16% nel mese e cresce del 9,88% dall'inizio dell'anno.

Al termine di un periodo estivo relativamente calmo, settembre si è contraddistinto per il ritorno della volatilità sui mercati azionari, alimentata da fattori quali: gli interrogativi sulla gestione del debito privato in Cina, le prime revisioni al ribasso delle aspettative riferite agli utili del secondo semestre, a causa soprattutto della scarsità e dei costi delle materie prime, e infine un rapido rialzo dei tassi di interesse a lungo termine negli Stati Uniti a fine mese. Dato il posizionamento del fondo sui titoli growth, la performance è stata influenzata soprattutto dall'ultimo elemento. Benché l'incremento dei tassi d'interesse abbia un impatto sulla valutazione dei titoli in portafoglio, il team di gestione rimane convinto che il principale driver di performance nel medio-lungo termine sia la capacità delle società di generare una crescita sostenibile degli utili. Anche se il rimbalzo post-crisi sanitaria comincia a scemare, il team di gestione porta avanti la sua strategia finalizzata a concentrare il portafoglio attorno a titoli di crescita resilienti, capaci di apprezzarsi a prescindere dal ciclo economico, alla stregua delle posizioni rinforzate di recente: GN STORE e WORLDLINE.

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	-6,2	-4,5
YTD	+9,9	+18,4
3 anni	+41,6	+35,1
5 anni	+90,5	+68,5
10 anni	+235,2	+264,6
Dal lancio	+415,8	+351,5

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+16,9	+37,5
3 anni	+12,3	+10,8
5 anni	+13,7	+11,0
10 anni	+12,9	+13,8
Dal lancio	+9,8	+8,9

## Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2012	+9,2	+5,2	-1,0	+1,1	-6,5	-1,8	+2,5	+2,2	+2,4	+1,3	+1,5	+3,8	+23,1	+22,9
2013	+4,7	+2,0	+1,1	+0,2	+4,1	-2,3	+3,1	-0,2	+2,3	+3,3	+2,4	-0,7	+24,3	+33,4
2014	-0,6	+3,2	-0,8	-0,3	+1,0	-2,9	-3,8	-1,4	-2,1	-1,2	+6,1	+1,7	-1,7	+6,5
2015	+4,2	+7,2	+3,6	+2,6	+2,7	-2,4	+5,2	-5,3	-2,1	+3,5	+4,2	+0,8	+25,4	+23,5
2016	-6,5	-1,3	+2,3	+0,0	+5,5	-5,7	+4,3	-0,2	+0,4	-2,2	-0,3	+5,0	+0,4	+0,9
2017	+0,9	+3,4	+3,5	+3,8	+4,1	-1,7	+1,3	-0,1	+4,0	+1,4	-2,0	+1,6	+21,7	+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	-8,0	-8,6	-15,9
2019	+7,9	+4,5	+2,9	+4,0	-0,9	+5,0	+0,2	-1,9	-1,0	+0,9	+6,6	+2,0	+33,9	+31,4
2020	+0,7	-4,4	-11,0	+8,6	+7,1	-0,7	+3,7	+4,1	+0,2	-3,1	+6,1	+3,4	+13,6	+4,6
2021	-1,7	-0,4	+2,7	+4,2	+0,7	+3,4	+5,5	+1,8	-6,2				+9,9	+18,4

## 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.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KIID.

4 stelle nella categoria Morningstar Europe Mid-Cap Equity al 31/08/2021. © 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

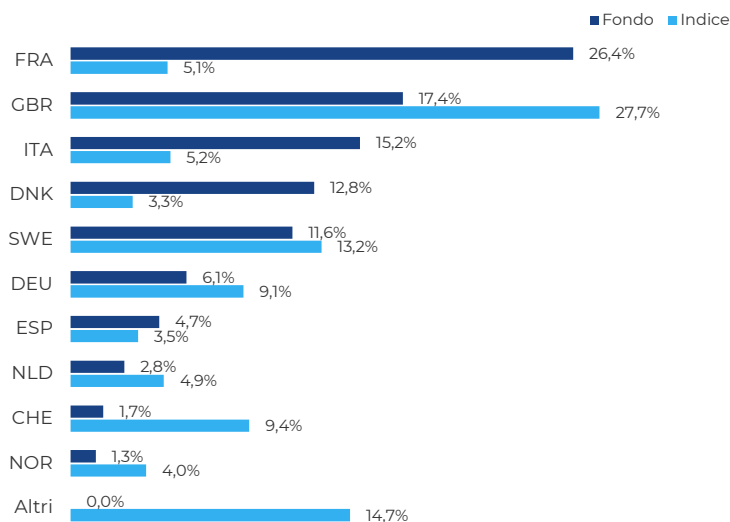
EV/Fatt. 2021	6,6
PER 2021	35,9
Rendimento	1,2%
Active share	95,2%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	7,7%
Numero posizioni	41
Capitalizzazione media (M€)	8 899
Capitalizzazione mediana (M€)	6 647

Fonte: LFDE

### Ripartizione geografica

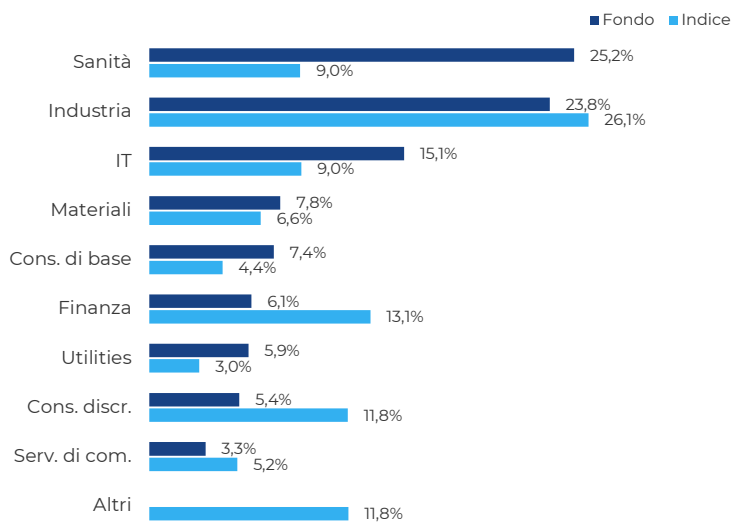
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

### Ripartizione settoriale (GICS)

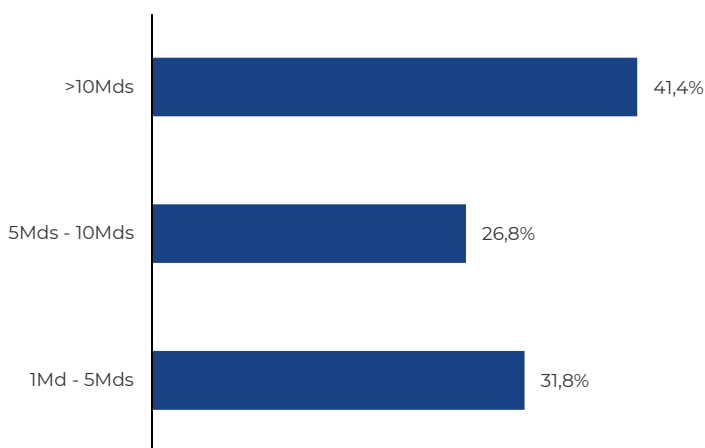
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

### Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

### Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Euronext	FRA	Finanza	4,0
Diasorin	ITA	Sanità	3,4
Croda	GBR	Materiali	3,3
Recordati	ITA	Sanità	3,3
Alten	FRA	IT	3,2
Neoen	FRA	Utilities	3,1
GN Store Nord	DNK	Sanità	3,0
Biomerieux	FRA	Sanità	2,9
Interpump	ITA	Industria	2,8
Royal Unibrew	DNK	Cons. di base	2,8
Peso delle prime 10 posizioni:			<b>31,8%</b>

Fonte: LFDE

### Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Elis	+10,6	+0,2
Allfunds	+10,0	+0,1
Acciona	+4,1	+0,1
Peso delle 3 contributori:		<b>5,9%</b>

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Rockwool	-17,4	-0,4
Scout24	-15,8	-0,3
Recordati	-9,5	-0,3
Peso delle 3 contributori:		<b>7,2%</b>

Fonte: LFDE

Dati ESG

Percentuale di esclusione*		34,2%	
Punteggio ESG minimo		5,5/10	
		Fondo	Universo di partenza**
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG	41	851	
% di titoli coperti dall'analisi ESG	100%	77%	
Punteggio medio ESG ponderato	6,8/10	5,9/10	

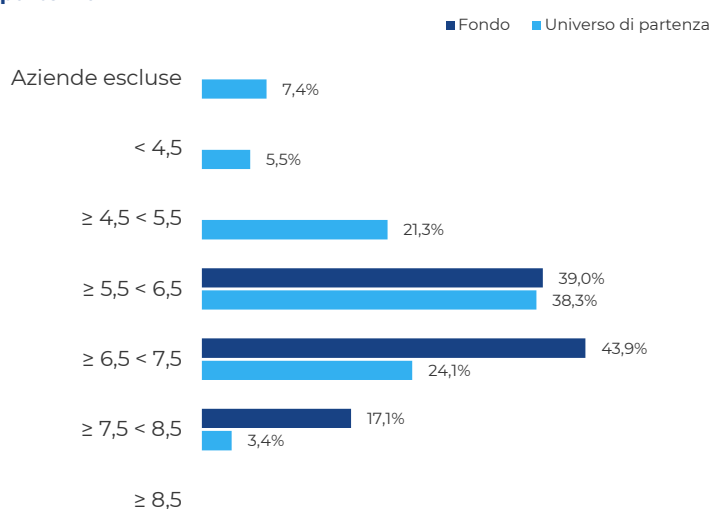
\*Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG  
\*\*Al 30/09/2021

Migliori punteggi ESG del Fondo

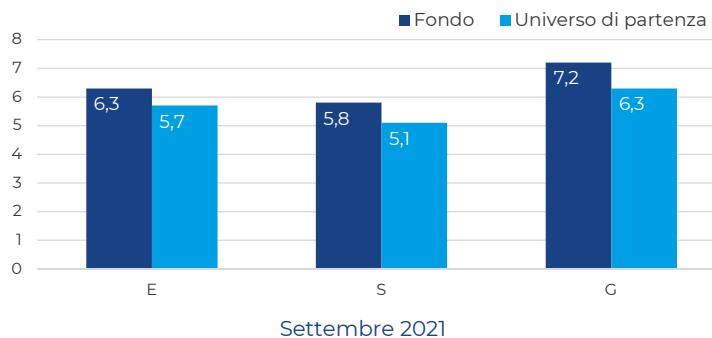
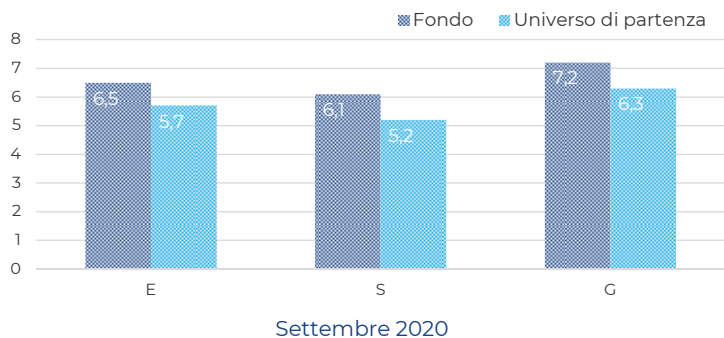
Titolo	Paese	Punt. ESG	E	S	G
WORLDLINE	Francia	8,0	8,2	7,8	8,0
THULE	Svezia	7,8	8,7	7,3	7,7
ELIS	Francia	7,7	7,4	6,7	8,1
GN STORE NORD	Danimarca	7,6	7,6	5,9	8,3
CHR HANSEN	Danimarca	7,6	8,2	6,5	7,7

Peso dei 5 punteggi ESG migliori: **11,8%**

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

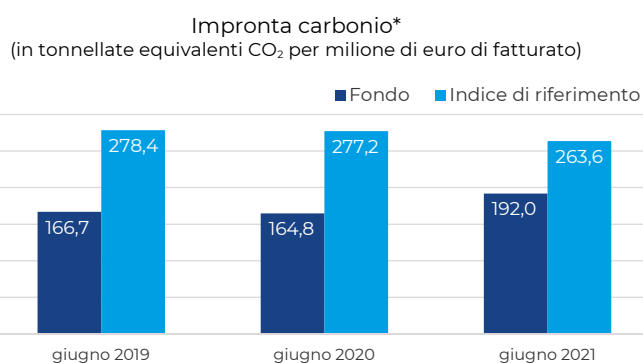
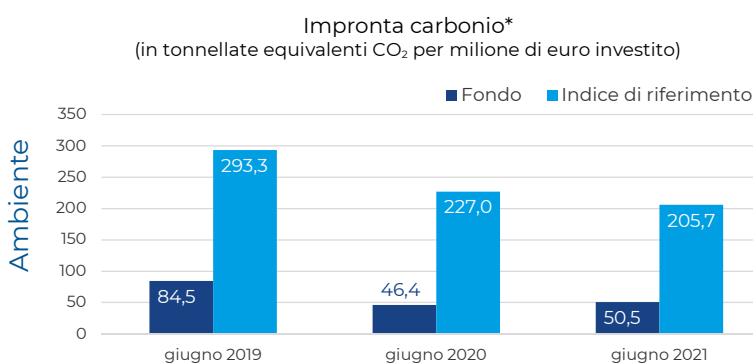
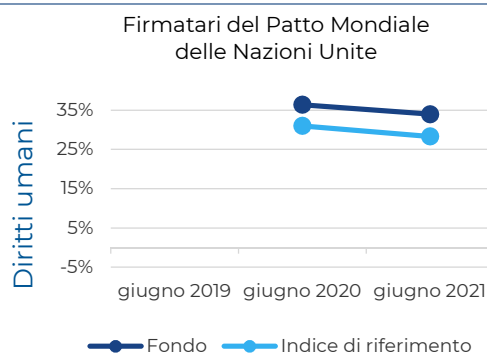
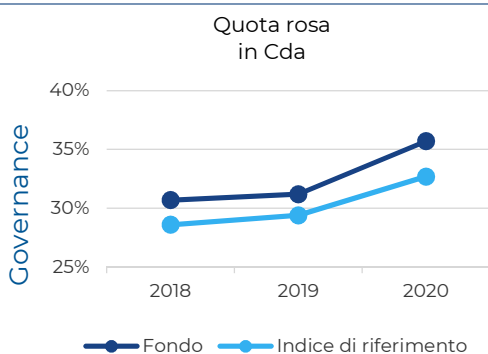
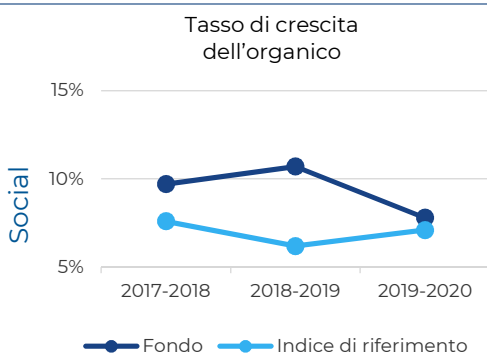


Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza\*



\*Dati trimestrali al 30/09/2021.

Indicatori di performance ESG



Dati semestrali al 30/06/2021. 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
EXEL INDUSTRIES	Francia	NO	5,5/10	Decrescente
VIRBAC	Francia	NO	6,1/10	Première Notation
DIPLOMA	Regno U.	Sì	6,3/10	Decrescente
MANITOU	Francia	NO	6,8/10	=
POLYPEPTIDE	Svizzera	Sì	5,7/10	Première Notation

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

## Commento

L'*engagement* collaborativo è parte integrante dell'approccio da investitore responsabile di La Financière de l'Echiquier (LFDE). Abbiamo così partecipato, per il secondo anno consecutivo, alla *Non-Disclosure Campaign* del CDP, una ONG che promuove una maggiore trasparenza nelle pratiche ambientali delle aziende. Gli investitori che partecipano a questa campagna assumono un impegno collettivo nei confronti delle aziende in cui investono a favore di una comunicazione standardizzata dei dati ambientali e climatici. Alle aziende vengono inviati questionari dedicati su tre tematiche: il cambiamento climatico, l'acqua e le foreste. I dati raccolti sono essenziali in quanto consentono a tutti gli attori del mercato, per esempio, di misurare l'impronta carbonio dei loro portafogli. Quest'anno, LFDE si è impegnata nei confronti di 34 aziende in qualità di *lead investor* e ha sostenuto l'*engagement* profuso da altri investitori (*co-sign investor*) in 90 aziende. Come abbiamo potuto osservare, le aziende contattate aderiscono sempre di più a questo approccio, con un tasso di risposta ai questionari del CDP superiore a quello della campagna precedente.

## Metodologia

	Copertura	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Copertura	2018	2019	2020
Tasso di crescita dell'organico	Portafoglio	91,4%	93,9%	94,7%	Quota rosa in Cda	Portafoglio	71,4%	75,8%	80,5%
	Indice di riferimento	94,1%	93,5%	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)				
	Copertura	Giu 2019	Giu 2020	Giu 2021		Copertura	Giu 2019	Giu 2020	Giu 2021
Percentuale di firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Portafoglio	-	100,0%	100,0%	Dati carbonio	Portafoglio	-	95,1%	91,2%
	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/](http://www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/)

Fonti: La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost