



# ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE I

OCTUBRE 2022 (datos a 31/10/2022)



Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe es un fondo de selección de títulos ("stock-picking"). Invierte en el universo de los pequeños y medianos valores europeos de crecimiento, seleccionados especialmente por la calidad de su gestión.



**1 525 M€** Activo neto  
**2 733,08 €** Valor liquidativo

## Características

Creación	06/02/2012
Código ISIN	FR0011188259
Código Bloomberg	ECHAGEI FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI EUROPE MID CAP NET RETURN EUR
Código CNMV	1791
Classification SFDR	Artículo 8

## Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	5% Máximo. / Nada
Gastos de gestión anuales	1,00% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositario	BNP Paribas SA

## Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	22,1	20,0	17,4
Volatilidad del índice	19,0	23,8	20,4
Ratio de Sharpe	Neg	0,2	0,3
Beta	1,1	0,7	0,7
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	-0,7	-0,2	0,1
Tracking error	8,2	11,4	9,8
Max. drawdown del fondo	-34,7	-35,8	-35,8
Max. drawdown del índice	-29,8	-41,4	-41,4
Recuperación (en días laborales)	-	-	-



Este indicador representa el perfil de riesgo indicado en el KIID del fondo. Esta categoría de riesgo no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo.

Horizonte de inversión recomendado

5 años

## Si desea obtener más información

El fondo invierte en los mercados financieros. El fondo presenta un riesgo de pérdida de capital.

Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo.

Las rentabilidades del fondo y del indicador de referencia tienen en cuenta los ingresos distribuidos (a partir del ejercicio 2013). En cambio, hasta 2012, la rentabilidad del indicador de referencia no tiene en cuenta los ingresos distribuidos.

Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo.

Si desea obtener más información sobre los riesgos, los gastos y comisiones, le recomendamos que consulte el folleto informativo o el KIID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

5 estrellas en la categoría Morningstar Europe Mid-Cap Equity al 30/09/2022.

© 2022 Todos los derechos reservados. Las informaciones contenidas aquí : (1) pertenecen a Morningstar; (2) no pueden ser reproducidas o redistribuidas; y (3) no están garantizadas de exactitud, de exhaustividad o de actualidad. Ni Morningstar, ni tampoco sus proveedores de datos pueden ser responsables en caso de daños o de pérdidas ocasionadas por la utilización de estas informaciones. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.

## Comentario del Gestor

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe I alcanza 4,71% en el mes y alcanza -29,35% desde el principio del año.

Octubre fue un mes de rebote en los mercados tras los fuertes descensos registrados en septiembre. Sin embargo, el contexto volvió a ser más mucho más favorable a los valores con descuento ante el ascenso de los tipos, mientras que la inflación siguió siendo elevada y, con frecuencia, superior a las previsiones, al igual que los indicadores del mercado laboral.

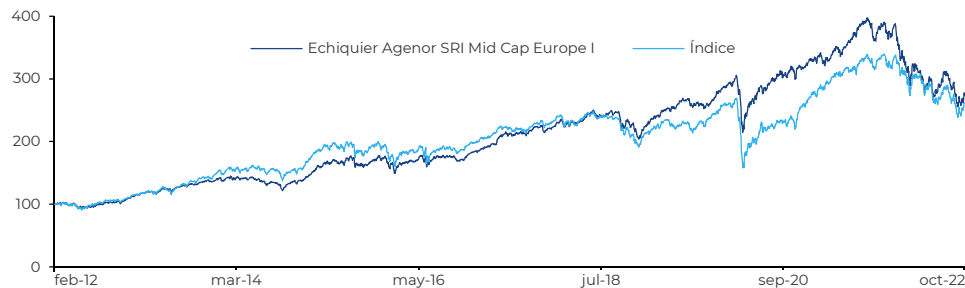
Aunque cerró con fuertes ganancias, el fondo se situó por detrás de su índice debido a un entorno factorial poco favorable al crecimiento.

El arranque de la temporada de resultados generó volatilidad en el fondo, pero tuvo un impacto global favorable: cuatro de las seis mayores aportaciones anunciaron buenas cifras trimestrales. Por el contrario, el fondo se vio penalizado por las revisiones a la baja de las perspectivas de ROYAL UNIBREW y los resultados dispares de ALLFUNDS.

A pesar del discurso muy restrictivo que mantiene la Fed, pensamos que el grueso de las subidas de tipos probablemente ha quedado atrás. Durante las últimas semanas hemos detectado varias señales de moderación por parte de influyentes bancos centrales (Australia, Canadá e Inglaterra, principalmente), mientras que el conjunto de los indicadores adelantados apunta a una ralentización. Por consiguiente, nos centramos en la calidad de las empresas en cartera.

Gestores : Stéphanie Bobtcheff, José Berros

## Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación (base 100)



Índice : Fuente Bloomberg

## Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+4,7	+7,1
YTD	-29,4	-22,1
3 años	+4,3	+10,0
5 años	+21,4	+12,2
10 años	+164,2	+145,5
Desde su creación	+173,3	+161,0

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-27,8	-21,3
3 años	+1,4	+3,2
5 años	+4,0	+2,3
10 años	+10,2	+9,4
Desde su creación	+9,8	+9,3

## Historial de rentabilidades (%)

													Año	
	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Fondo	Índice
2013	+4,5	+2,2	+1,2	+0,4	+4,1	-2,9	+3,8	+0,1	+2,4	+3,4	+2,5	-0,6	+25,9	+33,4
2014	-0,5	+3,3	-0,7	-0,2	+1,2	-2,7	-3,6	-1,2	-2,0	-1,0	+6,2	+1,8	+0,2	+6,5
2015	+4,4	+7,4	+3,8	+2,8	+2,8	-2,2	+5,4	-5,1	-1,9	+3,6	+4,3	+0,9	+27,7	+23,5
2016	-6,4	-1,1	+2,5	+0,2	+5,7	-5,6	+4,4	-0,0	+0,5	-2,1	-0,1	+5,1	+2,4	+0,9
2017	+1,0	+3,6	+3,7	+4,0	+4,3	-1,5	+1,5	+0,1	+4,2	+1,5	-1,9	+1,7	+24,3	+19,0
2018	+3,8	-1,7	+0,4	+1,4	+3,7	-0,4	-0,3	+3,5	-1,0	-6,6	-1,1	-7,9	-6,8	-15,9
2019	+8,0	+4,6	+3,0	+4,1	-0,7	+5,1	+0,4	-1,8	-0,8	+1,1	+6,7	+2,1	+36,3	+31,4
2020	+0,8	-4,3	-10,9	+8,7	+7,3	-0,6	+3,8	+4,2	+0,3	-2,9	+6,3	+3,6	+15,6	+4,6
2021	-1,6	-0,2	+2,9	+4,3	+0,8	+3,5	+5,7	+1,9	-6,1	+3,2	-1,9	+4,1	+17,2	+23,8
2022	-12,8	-5,2	-0,6	-4,3	-1,4	-7,7	+12,3	-7,4	-9,5	+4,7			-29,4	-22,1

## Perfil del fondo

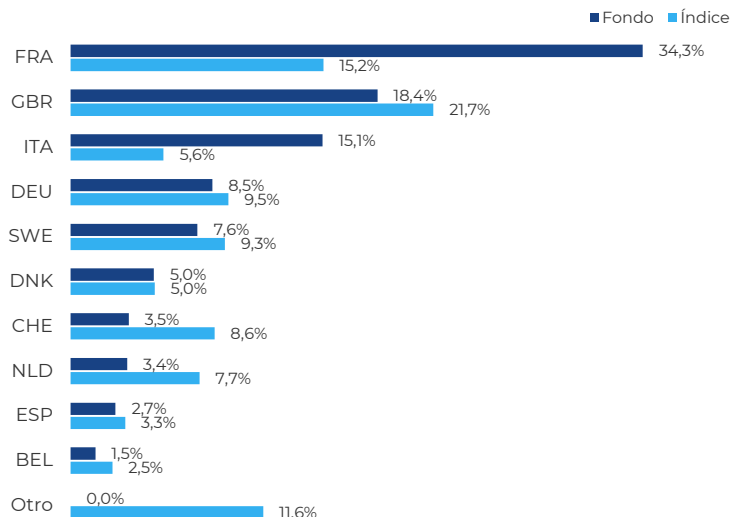
EV/Sales 2022	5,1
PER 2022	23,9
Rendimiento	1,7%
Active share	91,5%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	8,7%
Número de títulos	34
Capitalización promedia (M€)	8 159
Capitalización mediana (M€)	5 877

Fuente : LFDE

## Distribución geográfica

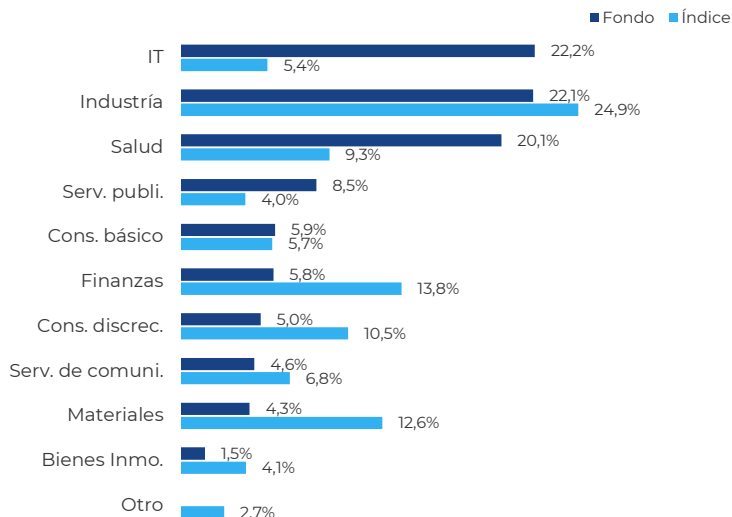
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

## Distribución sectorial (GICS)

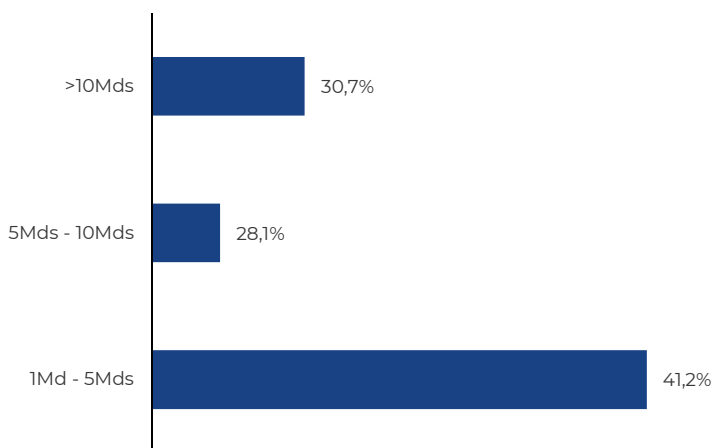
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

## Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

## Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Neoen	FRA	Serv. publi.	5,3
Worldline	FRA	IT	5,3
Moncler	ITA	Cons. disc...	4,6
Sartorius Sted. Bio.	FRA	Salud	4,4
Edenred	FRA	IT	4,0
Euronext	FRA	Finanzas	4,0
Croda	GBR	Materiales	3,9
Alten	FRA	IT	3,6
Diasorin	ITA	Salud	3,3
Spirax-Sarco	GBR	Industria	3,2

Peso de las 10 primeras posiciones : **41,6%**

Fuente : LFDE

## Análisis de Rentabilidad (mensual)

### 3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Worldline	+9,0	+0,5
Beijer Ref	+24,7	+0,5
Diasorin	+15,2	+0,5

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **11,1%**

### 3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Royal Unibrew	-13,2	-0,4
Allfunds	-15,7	-0,2
Bechtle	-5,7	-0,2

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **6,3%**

Fuente : LFDE

Datos ASG (fuente La Financière de l'Echiquier y MSCI ESG Research)

<b>Índice de selectividad<sup>(1)</sup></b>	<b>26,84%</b>	
Calificación ASG mínima	5,5/10	
	Fondo	Universo de inversión inicial <sup>(2)</sup>
Número de emisores cubiertos por el análisis ASG	41	808
% de valores cubiertos por el análisis ASG	100%	85%
Calificación ASG promedio ponderada	6,8/10	6,2/10

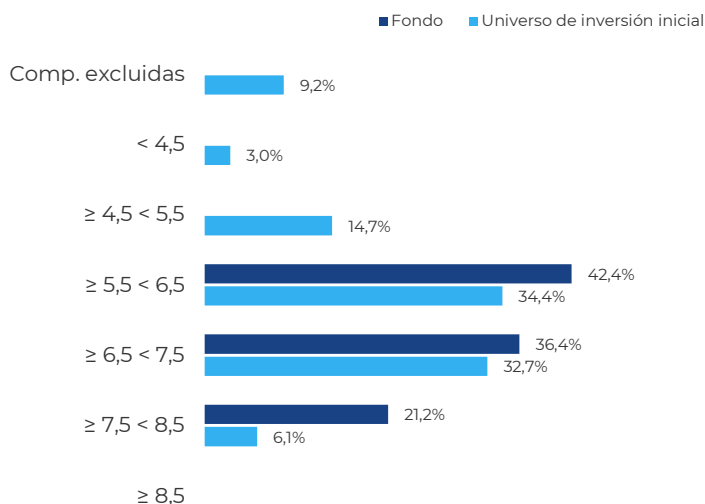
<sup>(1)</sup>Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG

<sup>(2)</sup>Datos trimestrales a 30/09/2022

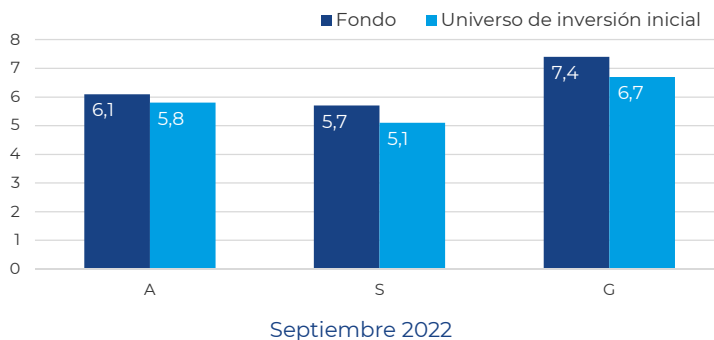
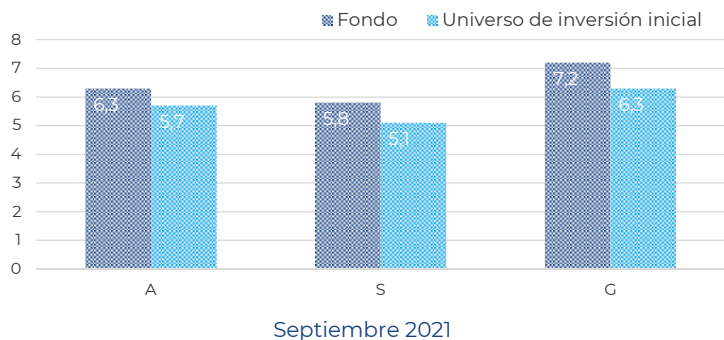
Mejores calificaciones ASG del fondo

Nombre	Países	Calif. ASG	A	S	G
SHURGARD SELF STORAGE	Bélgica	8,0	6,8	6,9	8,7
CRODA	Reino Unido	7,8	7,0	6,9	8,4
TELE2	Suecia	7,7	10,0	8,1	7,0
DECHRA PHARMA	Reino Unido	7,7	7,2	5,9	8,3
WORLDLINE	Francia	7,5	10,0	5,5	7,8

Desglose de las calificaciones ASG del fondo y del universo de inversión\*

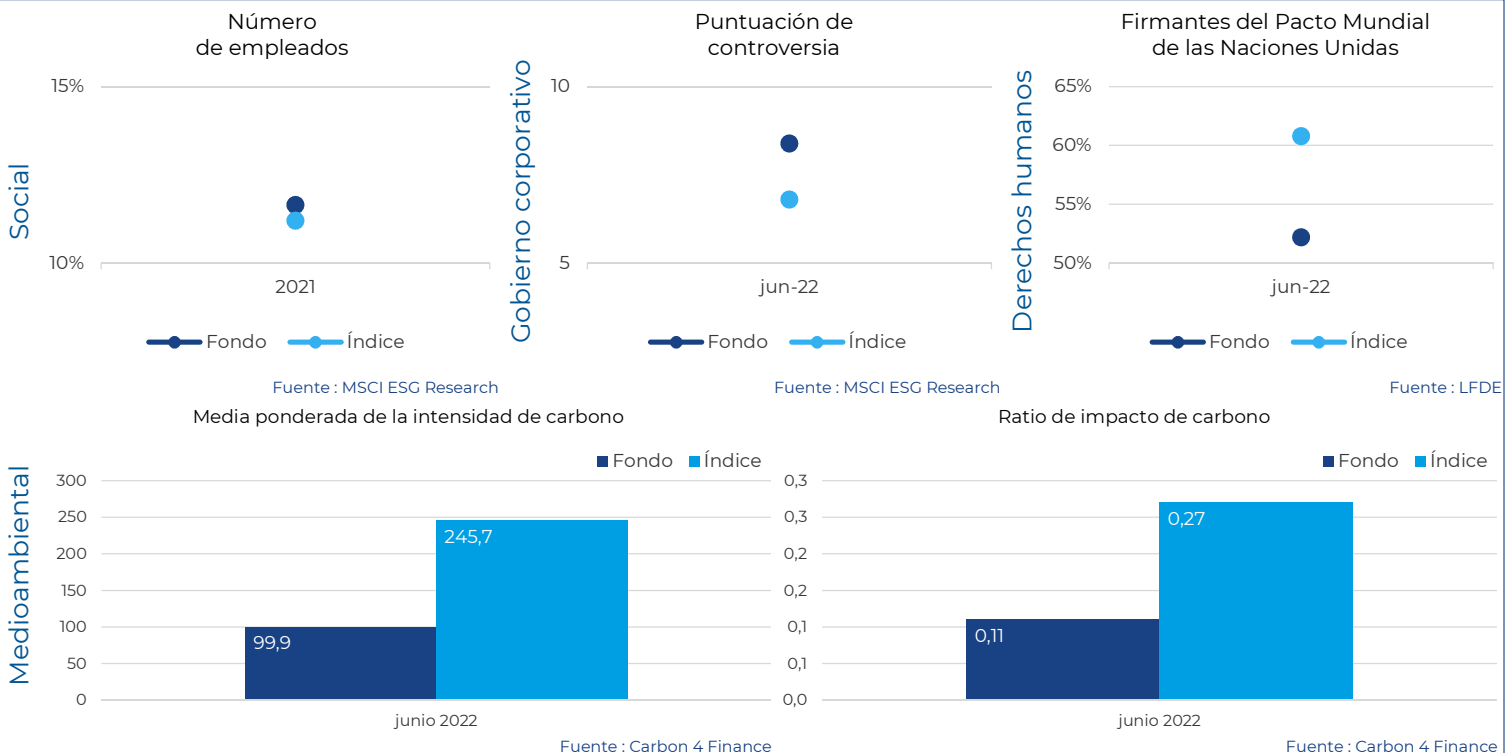


Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial\*



\*Datos trimestrales a 30/09/2022.

Indicadores de rentabilidad ASG\*\*



\*\*Datos semestrales a 30/06/2022.

⚠ Llamamos la atención de los inversores en el hecho de que los datos climáticos integrados en este documento provienen de un nuevo proveedor. Las diferencias de metodología con el proveedor anterior pueden llevar a unas variaciones en la información presentada. Podéis solicitar a La Financière de l'Echiquier más información sobre estas diferencias de metodologías si lo deseáis.

## Actividad del fondo

### Tres últimos análisis ASG (del universo de inversión inicial)

Nombre	Países	¿Empresa en cartera?	Calif. ASG	Evolución de la calificación
WORLDLINE	Francia	SI	7,5/10	A la baja
TECHNOGYM	Italia	NO	6,3/10	A la baja
SOMFY	Francia	NO	6,3/10	Subiendo

## Metodología

	Cobertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022		Cobertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Número de empleados	Cartera	-	-	57,6%	Puntuación de controversia	Cartera	-	-	95,9%
	Índice de referencia	-	-	65,9%		Índice de referencia	-	-	100,0%
					$\text{Puntuación de controversia de la cartera} = \sum_{i=1}^n (\text{Puntuación de controversia}_i \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i)$				
Porcentaje de firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cobertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	Datos de carbono	Cobertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
	Cartera	-	-	100,0%		Cartera	-	-	98,2%
	Índice de referencia	-	-	98,3%	$\text{Intensidad de carbono de la cartera} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Valor de la inversión}_i}{\text{Patrimonio neto del OIC}} \times \frac{\text{Emisión de carbono ámbito 1, 2 y 3}}{\text{Valor de la empresa}_i} \right)$				
					$\text{Ratio de las emisiones evitadas sobre las emisiones causadas de la cartera (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Suma de las emisiones de CO2 ahorradas}_i}{\text{Suma de las emisiones de CO2 causadas}_i} \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i \right)}{\sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Suma de las emisiones de CO2 ahorradas}_i}{\text{Suma de las emisiones de CO2 causadas}_i} \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i \right)}$				

En la tabla de arriba se indican los índices de cobertura de los datos para cada indicador de rentabilidad ASG que figura al lado.

No hemos encontrado ninguna dificultad al medir estos indicadores de rentabilidad ASG.

ASG: criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo En La Financière de l'Echiquier, la calificación del gobierno corporativo supone el 60% de la calificación ASG.

Para más información sobre las metodologías de cálculo de los indicadores ASG y sobre nuestra filosofía como inversor responsable, consulte nuestro código de transparencia y los documentos disponibles en nuestro sitio web en la dirección de Internet siguiente: [www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/](http://www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/)

Fuentes : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research