



ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE I

MARZO 2024 (datos a 31/03/2024)



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.



1 617 M€
Activo neto



3 170,76 €
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
Clasificación SFDR	Artículo 8

Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% 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
Depositorio	BNP Paribas SA

Perfil de riesgo y remuneración (%) (calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	14,9	17,7	17,8
Volatilidad del índice	13,7	15,9	20,5
Ratio de Sharpe	0,5	Neg	0,4
Beta	1,0	1,0	0,8
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	-0,8	-0,6	-0,3
Tracking error	6,4	7,9	10,1
Max. drawdown del fondo	-16,4	-35,8	-35,8
Max. drawdown del índice	-11,9	-29,8	-41,4
Recuperación (en días laborales)	70,0	-	-

Riesgo más reducido

Riesgo más elevado



Este indicador representa el perfil de riesgo indicado en el KID del fondo. El indicador de riesgo parte de la hipótesis de que se mantienen las participaciones durante 5 años. Advertencia: el riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes de este vencimiento, y puede que se obtenga una cuantía inferior.

Horizonte de inversión recomendado

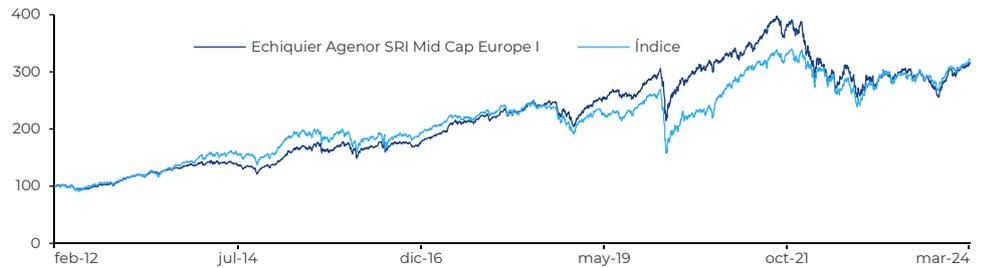
5 años

Comentario del Gestor

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe I alcanza 3,06% en el mes y un 3,93% desde el principio del año. Las bolsas avanzaron al calor de unos datos macroeconómicos sólidos en EE. UU. y el rebote gradual de los indicadores adelantados en Europa. Las temáticas *value*, sobre todo el sector financiero, batieron ampliamente al mercado al moderarse las perspectivas de recortes de tipos debido a una resistencia macroeconómica mayor de lo previsto. El fondo contuvo su peor comportamiento relativo gracias a NEOEN (+50 pb), que se benefició indirectamente de la oferta de compra de KKR por ENCAVIS, que puso de manifiesto unos múltiplos de valoración elevados. IMCD y SPIE (+40 pb cada uno) se apoyaron en una buena trayectoria operativa y una valoración todavía atractiva. DIPLOMA (+35 pb) protagonizó una buena adquisición en EE. UU. que supuso inmediatamente una importante relación. A BE SEMI, la única contribución negativa importante (-46 pb) podría afectar a un cambio en las especificaciones de los chips de memoria que retrasaría la adopción de la tecnología Hybrid Bonding. En marzo, salimos de posiciones con una ponderación baja que mostraban trayectorias operativas que no se correspondían con nuestras expectativas (CRODA, UNIBREW y REMY COINTREAU). Seguimos elevando el peso de ALK ABELLÓ y entramos en PANDORA, un valor con perspectivas de crecimiento que pensamos que el mercado infravalora.

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	+3,1	+3,9
YTD	+3,9	+4,8
3 años	-4,9	+9,1
5 años	+30,0	+44,0
10 años	+123,4	+105,7
Desde su creación	+217,1	+223,4

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+7,1	+10,7
3 años	-1,7	+2,9
5 años	+5,4	+7,6
10 años	+8,4	+7,5
Desde su creación	+10,0	+10,1

Historial de rentabilidades (%)

													Año	
	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Fondo	Índice
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	+4,3	-3,4	-28,8	-19,3
2023	+5,9	+0,6	+0,9	+1,7	-0,9	-1,3	+2,7	-3,4	-5,0	-6,8	+9,8	+7,3	+10,7	+14,2
2024	-0,3	+1,1	+3,1										+3,9	+4,8

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 KID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual. 4 estrellas en la categoría Morningstar Europe Mid-Cap Equity al 29/02/2024. © 2024 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.

Perfil del fondo

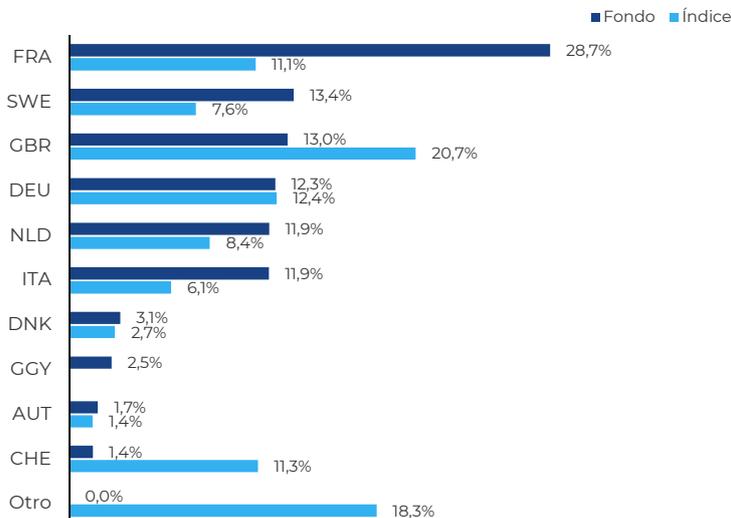
EV/Sales 2024	4,8
PER 2024	26,8
Rendimiento	1,6%
Active share	89,1%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	4,0%
Número de títulos	35
Capitalización promedia (M€)	8 497
Capitalización mediana (M€)	7 011

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

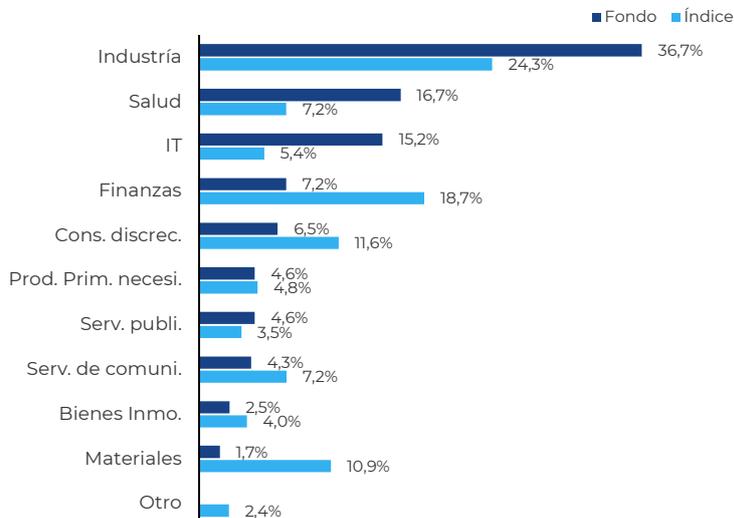
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

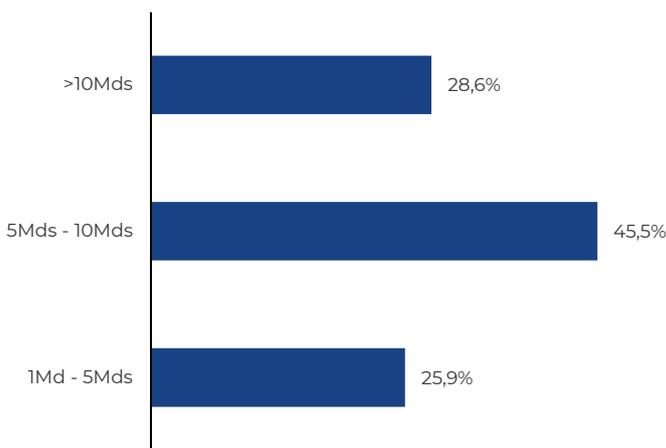
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Diploma	GBR	Industria	4,8
Recordati	ITA	Salud	4,6
AAK	SWE	Prod. Prim...	4,4
Neoen	FRA	Serv. publi.	4,4
Euronext	FRA	Finanzas	4,3
Scout24	DEU	Serv. de c...	4,1
Spie	FRA	Industria	4,1
Alten	FRA	IT	3,7
Smiths	GBR	Industria	3,6
Bechtle	DEU	IT	3,2

Peso de las 10 primeras posiciones : **41,2%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Neoen	+13,3	+0,5
IMCD	+15,9	+0,4
Spie	+13,1	+0,4

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **10,6%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
BE Semiconductor	-15,1	-0,5
Diasorin	-4,2	-0,1
Nibe Industrier B	-11,4	-0,1

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **5,2%**

Fuente : LFDE

Datos ASG

Índice de selectividad⁽¹⁾	27,1%	
Calificación ASG mínima	5,5	
	Fondo	Universo de inversión inicial
Índices de cobertura del análisis ASG ⁽²⁾	100%	85%
Calificación ASG promedio ponderada	6,6	6,2

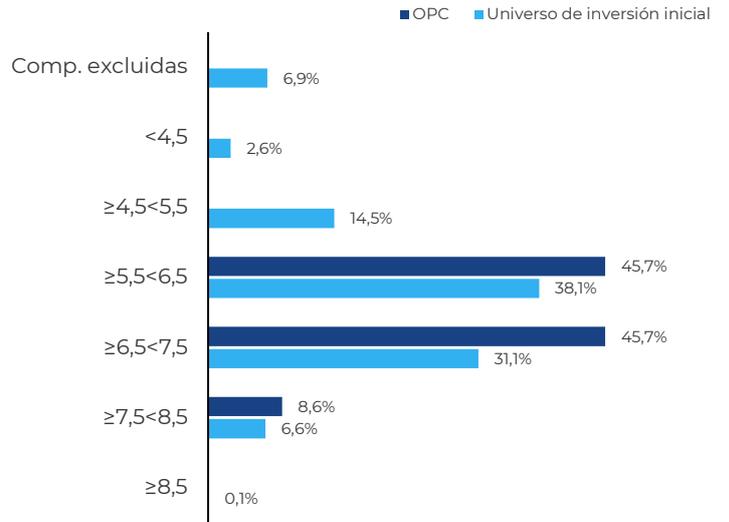
⁽¹⁾Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG

⁽²⁾Porcentaje de activos netos invertidos (excluidos fondos de inversión, efectivo y derivados) cubiertos por análisis ASG

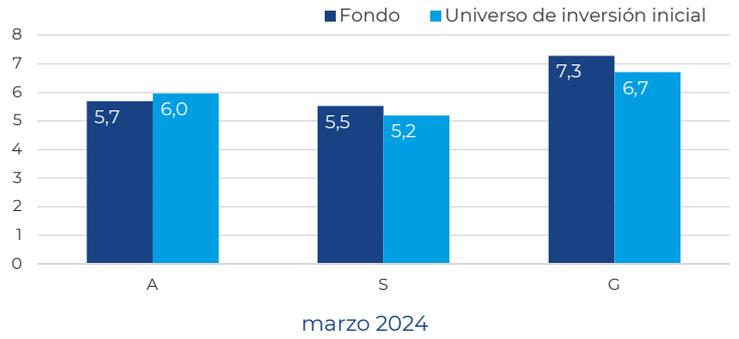
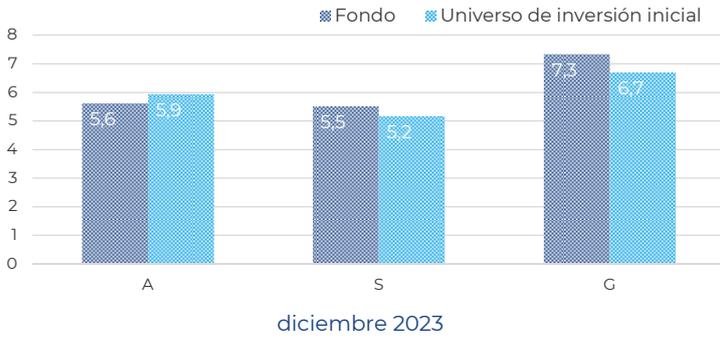
Mejores calificaciones ASG del fondo

Valores	Países	Calif. ASG	A	S	G
Thule	Suecia	8,1	8,9	7,3	8,1
Shurgard Self Storage	Bélgica	8,0	6,8	6,9	8,7
Spie	Francia	7,6	6,7	6,8	8,1
Wienerberger	Austria	7,4	7,8	6,4	7,6
Edenred	Francia	7,4	10,0	6,2	7,3

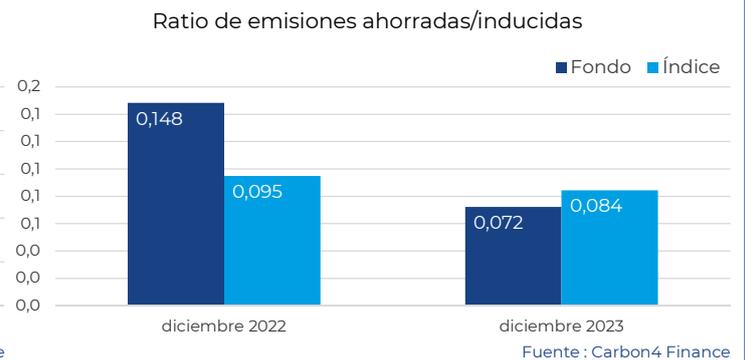
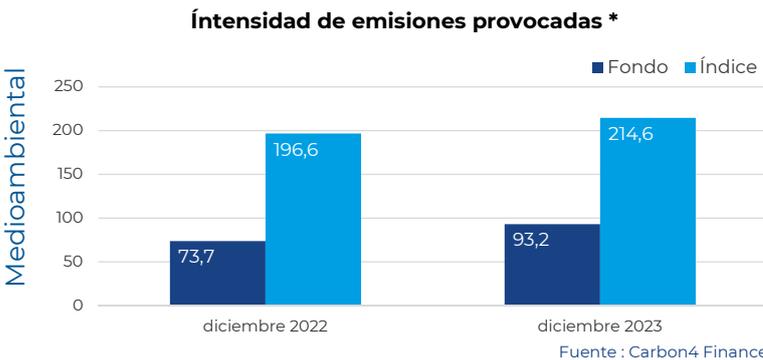
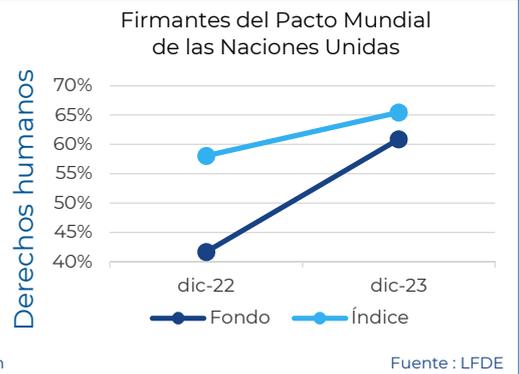
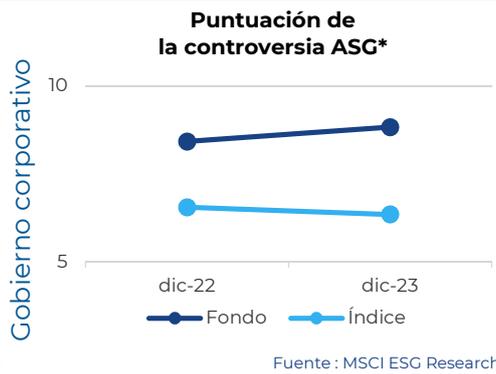
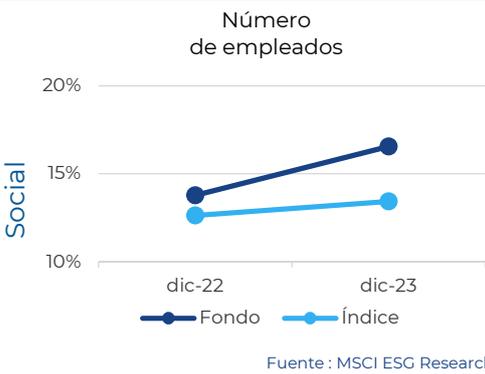
Desglose de calificaciones ASG del Fondo y del universo de inversión inicial



Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial



Indicadores de rentabilidad ASG



* El Fondo se compromete a superar a su índice de referencia en estos indicadores.

Metodologías y cobertura

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Número de efectivos	Cartera	79,3%	82,4%	81,0%	Puntuación de controversia ASG	Cartera	97,7%	100,0%	100,0%
	Índice de referencia	78,5%	78,8%	80,5%		Índice de referencia	100,0%	99,6%	100,0%
					$\text{Puntuación de controversia de la cartera} = \sum_{i=1}^n (\text{Puntuación de controversia}_i \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i)$				
		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cartera	100,0%	100,0%	100,0%	Datos de carbono	Cartera	100,0%	100,0%	100,0%
	Índice de referencia	89,8%	98,9%	100,0%		Índice de referencia	95,2%	96,3%	95,8%
					$\text{Intensidad de carbono de la cartera} = \sum_{j=1}^n \left(\frac{\text{Valor de la inversión}_j}{\text{Patrimonio neto del OIC}} \times \frac{\text{Emisión de carbono ámbito 1, 2 y 3}}{\text{Valor de la empresa}_j} \right)$				
					$\text{Ratio de las emisiones evitadas sobre las emisiones causadas de la cartera (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Suma de las emisiones de CO2 ahorradas}_i}{\text{Suma de las emisiones de CO2 causadas}_i} \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i \right)$				
<p>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 cerca 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/</p>									
<p>Fuentes : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									