



ECHIQUEUR AGENOR EURO SRI MID CAP A

MARZO 2024 (datos a 31/03/2024)



Echiquier Agenor Euro SRI Mid Cap, fondo de "stock-picking" que invierte en empresas de pequeña y mediana capitalización bursátil de estilo crecimiento de la zona euro, seleccionadas en particular por la calidad de su gestión.



354 M€
Activo neto



133,50 €
Valor liquidativo

Características

Creación	25/03/2019
Código ISIN	FR0013403706
Código Bloomberg	ECAEMCA FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI EMU MID CAP NR EUR
Código CNMV	1791
Clasificación SFDR	Artículo 8

Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% Máximo. / Nada
Gastos de gestión anuales	2,392% 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	13,7	16,1	16,2
Volatilidad del índice	13,3	15,4	19,5
Ratio de Sharpe	0,2	0	0,4
Beta	0,9	0,9	0,7
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	-1,2	-0,4	-0,1
Tracking error	6,7	8,4	10,2
Max. drawdown del fondo	-16,1	-32,4	-32,4
Max. drawdown del índice	-12,6	-26,8	-37,1
Recuperación (en días laborales)	39,0	-	-

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

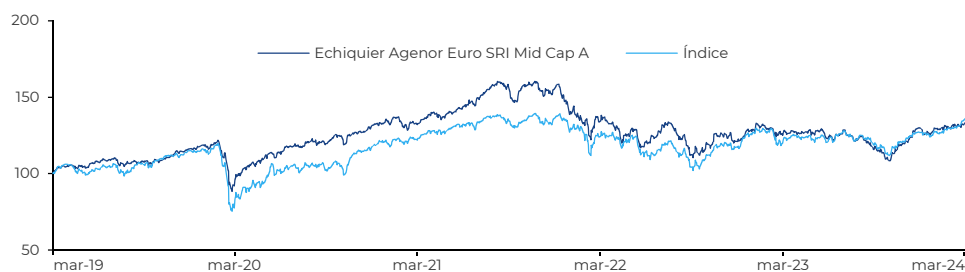
Comentario del Gestor

Echiquier Agenor Euro SRI Mid Cap A alcanza 2,77% en el mes y un 2,81% 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, sostenido principalmente por el rebote de NEOEN (+50 pb), que se benefició indirectamente de la oferta de adquisición del fondo KKR por ENCAVIS, que puso de manifiesto unos múltiplos de valoración elevados en este activo de energías renovables. IMCD y SPIE (+40 pb cada uno) encontraron apoyo en una muy buena trayectoria operativa y unos niveles de valoración todavía atractivos. BE SEMI fue la única contribución negativa significativa durante el mes (-46 pb). El Grupo podría verse afectado por un cambio en las especificaciones de los chips de memoria que retrasaría la adopción de la tecnología Hybrid Bonding. En marzo, salimos de REMY COINTREAU, un valor con una ponderación baja que estaba registrando una trayectoria operativa que no se correspondía con nuestras expectativas. Seguimos elevando el peso de PUUILO y reforzamos algunas posiciones tras la publicación de resultados (NEOEN).

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	+2,8	+5,1
YTD	+2,8	+7,1
3 años	-0,2	+9,7
5 años	+30,7	+34,6
Desde su creación	+33,5	+36,0

Rentabilidades anualizadas (%)

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

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2019				+3,8	-2,1	+4,2	+0,4	-0,8	+0,7	+0,6	+5,3	+0,8		
2020	+0,2	-4,4	-10,0	+7,0	+5,5	+2,3	+1,7	+3,2	+0,3	-1,9	+7,3	+3,7	+14,4	+3,8
2021	-0,4	-1,4	+2,9	+3,8	+1,0	+2,4	+5,1	+4,6	-5,3	+5,2	-2,3	+3,1	+19,6	+16,4
2022	-10,9	-3,7	-0,5	-3,0	-2,3	-6,8	+10,4	-5,7	-9,2	+5,3	+4,7	-2,5	-23,4	-15,3
2023	+5,3	+1,3	-0,9	-1,1	-1,3	+0,0	+2,6	-3,1	-5,2	-6,9	+10,3	+7,2	+7,0	+9,0
2024	-0,3	+0,3	+2,8										+2,8	+7,1

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.

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.

Perfil del fondo

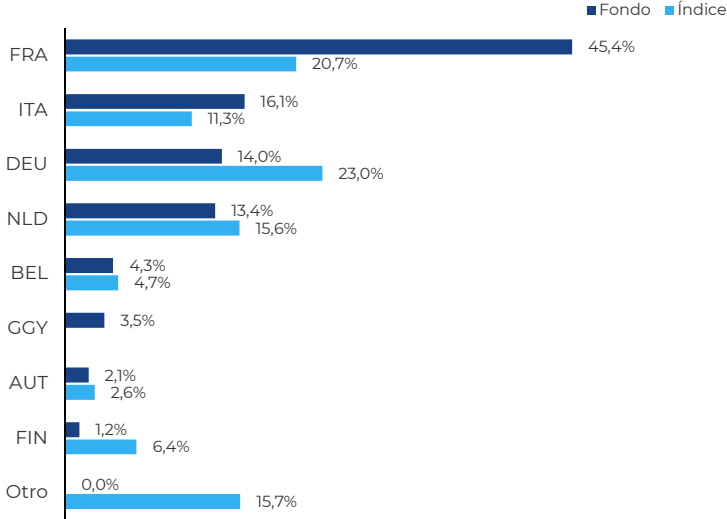
EV/Sales 2024	4,6
PER 2024	25,8
Rendimiento	1,5%
Active share	87,0%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	8,2%
Número de títulos	31
Capitalización promedia (M€)	7 651
Capitalización mediana (M€)	4 931

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

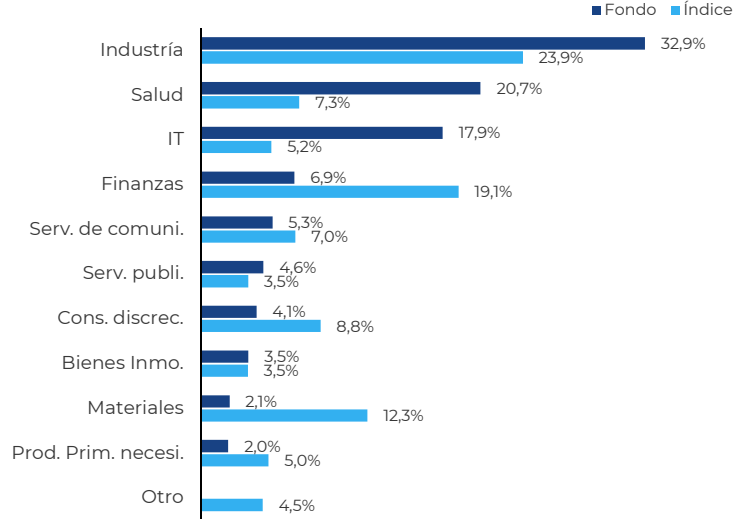
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

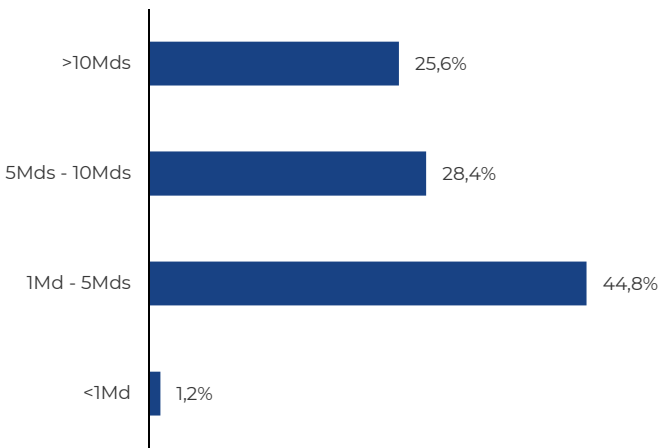
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Recordati	ITA	Salud	4,9
Scout24	DEU	Serv. de c...	4,8
ID Logistics	FRA	Industria	4,6
Virbac	FRA	Salud	4,5
Spie	FRA	Industria	4,2
Neoen	FRA	Serv. publi.	4,2
Alten	FRA	IT	4,2
Euronext	FRA	Finanzas	4,0
Elis	FRA	Industria	3,7
Bechtle	DEU	IT	3,4

Peso de las 10 primeras posiciones : **42,5%**

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 : **10,8%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
BE Semiconductor	-15,1	-0,5
Carel Industries	-4,9	-0,2
Diasorin	-4,2	-0,1

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **7,8%**

Fuente : LFDE

Datos ASG

Índice de selectividad⁽¹⁾	31,5%	
Calificación ASG mínima	Fondo	Universo de inversión inicial
	5,5	5,5
Índices de cobertura del análisis ASG ⁽²⁾	100%	76%
Calificación ASG promedio ponderada	6,6	6,1

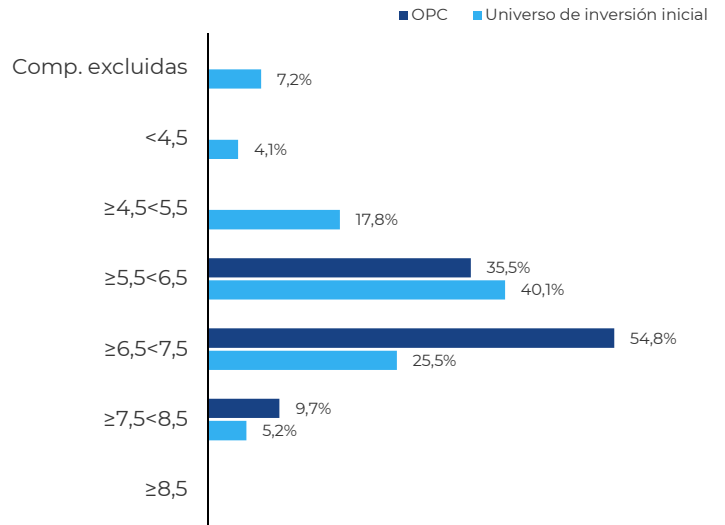
⁽¹⁾ Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG

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

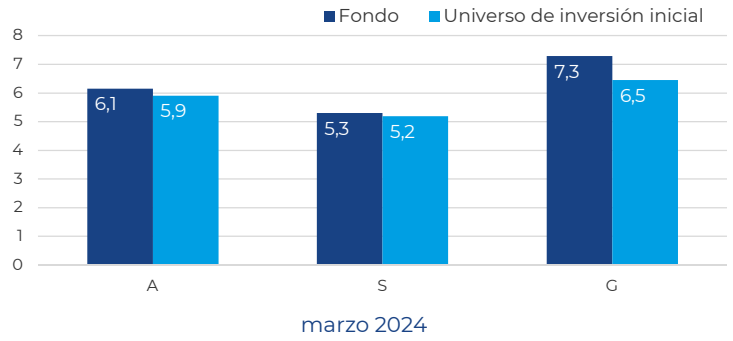
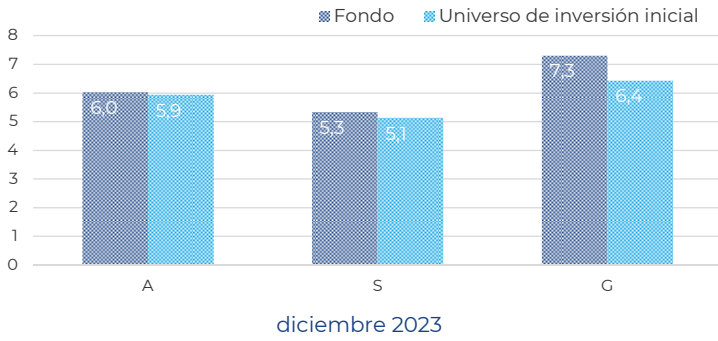
Mejores calificaciones ASG del fondo

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

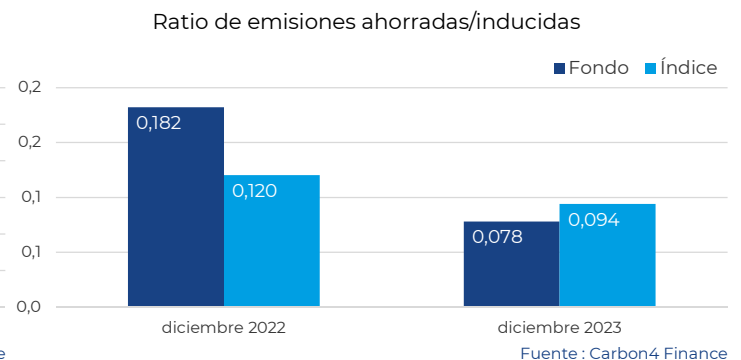
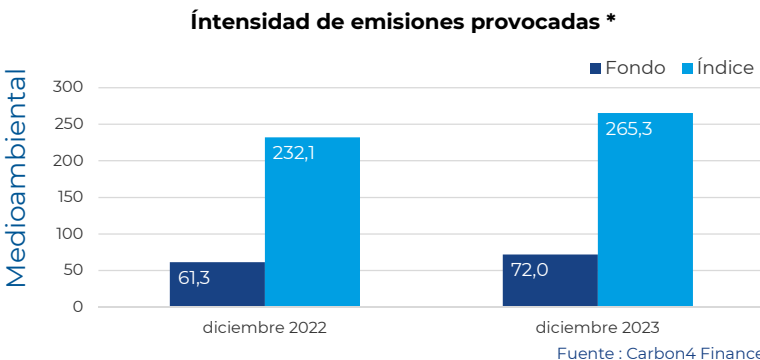
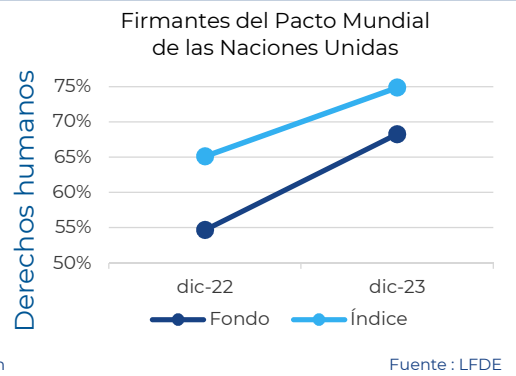
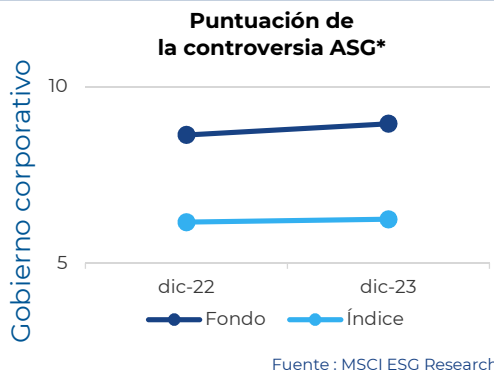
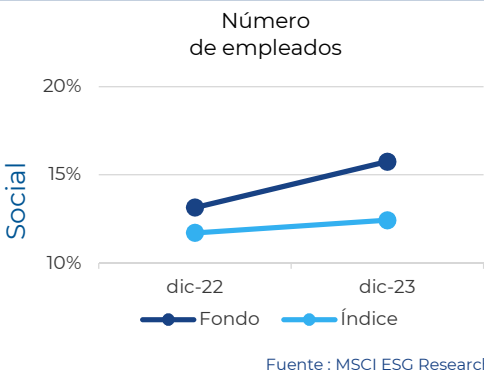
Desglose de calificaciones ASG del Fondo y del universo de inversión inicial



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	79,8%	86,0%	83,5%	Puntuación de controversia ASG	Cartera	88,8%	95,1%	95,7%
	Índice de referencia	84,2%	87,0%	89,9%		Índice de referencia	100,0%	99,2%	100,0%
					$\text{Puntuación de controversia de la cartera} = \sum_{i=1}^n (\text{Puntuación de controversia}_i \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i)$				
Firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cartera	100,0%	100,0%	100,0%	Datos de carbono	Cartera	94,1%	100,0%	98,9%
	Índice de referencia	95,0%	99,2%	100,0%		Índice de referencia	98,1%	97,1%	96,3%
					$\text{Intensidad de carbono de la cartera} = \sum_{j=1}^n \left(\frac{\text{Valor de la inversión}_j}{\text{Patrimonio neto del OIC}} \times \frac{\text{Emisión de carbono ámbito 1, 2 y 3}}{\text{Valor de la empresa}_j} \right)$				
					$\text{Ratio de las emisiones evitadas sobre las emisiones causadas de la cartera (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Suma de las emisiones de CO2 ahorradas}_i}{\text{Suma de las emisiones de CO2 causadas}_i} \times \text{Peso de la empresa en cartera}_i \right)}{1}$				
<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>									