



# ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE I

SEPTIEMBRE 2021 (datos a 30/09/2021)



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.



2 818 M€  
Activo neto



3 671,97 €  
Valor liquidativo

## Características

Creación	06/02/2012
Código ISIN	FR0011188259
Código Bloomberg	ECHAGEI FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI EUROPE SM CAP NR
Código CNMV	1791

## 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 Securities Services

## Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	12,4	16,9	14,4
Volatilidad del índice	14,3	22,7	18,7
Ratio de Sharpe	2,2	1,1	1,3
Beta	0,7	0,7	0,7
Correlación	0,8	0,9	0,9
Ratio de Información	-2,2	0,3	0,5
Tracking error	9,3	11,2	9,2
Max. drawdown del fondo	-7,8	-29,8	-29,8
Max. drawdown del índice	-9,0	-41,4	-41,4
Recuperación (en días laborales)	-	98,0	98,0

A menor riesgo, rentabilidad potencial menor | A mayor riesgo, rentabilidad potencial mayor



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

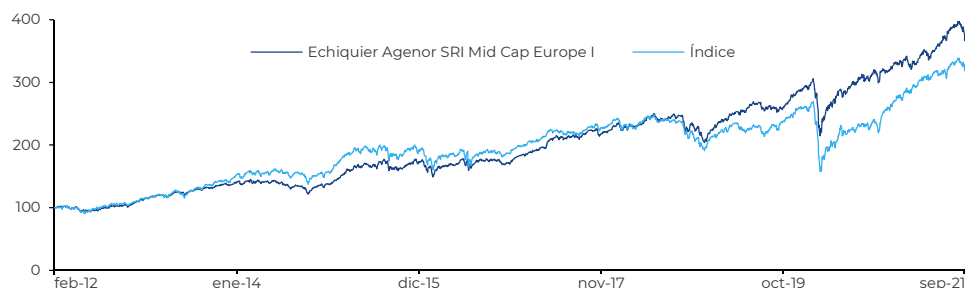
## Comentario del Gestor

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe I alcanza -6,05% en el mes y alcanza 11,23% desde el principio del año.

Tras un período estival relativamente tranquilo, septiembre marcó el regreso de la volatilidad a los mercados bursátiles, impulsada por varios factores: dudas sobre la gestión de la deuda privada en China, primeras revisiones a la baja de las expectativas de ganancias en la segunda mitad del año debido en particular a la escasez y los costes de las materias primas y, por último, un rápido aumento de los tipos a largo plazo de EE. UU. a finales de mes. La rentabilidad del fondo se vio afectada principalmente por este último elemento, dado su posicionamiento en valores de crecimiento. Si bien la subida de tipos repercute en la valoración de los valores en cartera, el equipo de gestión sigue convencido de que el principal impulsor del rendimiento a medio-largo plazo radica en la capacidad de las empresas para generar un crecimiento sostenible en sus resultados. A medida que el repunte de la actividad tras la crisis sanitaria comienza a perder fuerza, el equipo de gestión continúa su estrategia de concentrar la cartera en valores de crecimiento resiliente, capaces de crecer independientemente del ciclo económico, como nuestros recientes refuerzos en GN STORE o WORLDLINE.

Gestores : Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

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



Índice : Fuente Bloomberg

## Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	-6,1	-4,5
YTD	+11,2	+18,4
3 años	+49,2	+35,1
5 años	+108,9	+68,5
Desde su creación	+267,2	+220,1

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+18,9	+37,5
3 años	+14,3	+10,8
5 años	+15,9	+11,0
Desde su creación	+14,4	+12,8

## Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2012			-0,9	+1,1	-6,3	-1,6	+2,6	+2,3	+2,6	+1,4	+1,6	+4,0		
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				+11,2	+18,4

## 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 31/08/2021.

© 2021 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

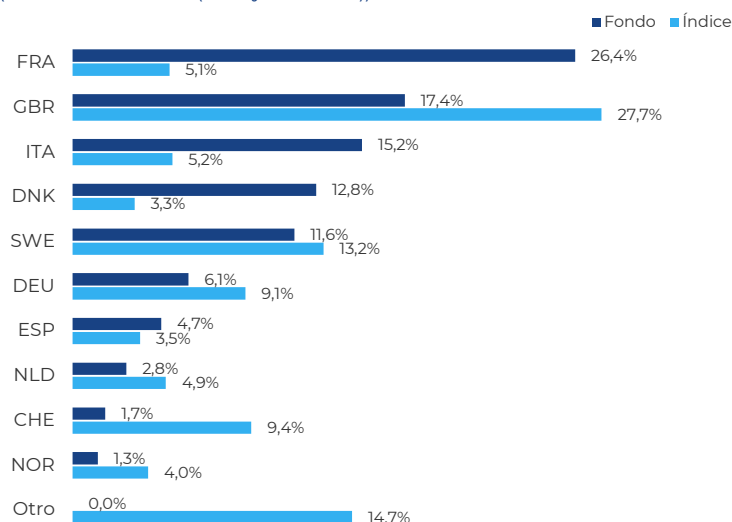
EV/Sales 2021	6,6
PER 2021	35,9
Rendimiento	1,2%
Active share	95,2%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	7,7%
Número de títulos	41
Capitalización promedia (M€)	8 899
Capitalización mediana (M€)	6 647

Fuente: LFDE

### Distribución geográfica

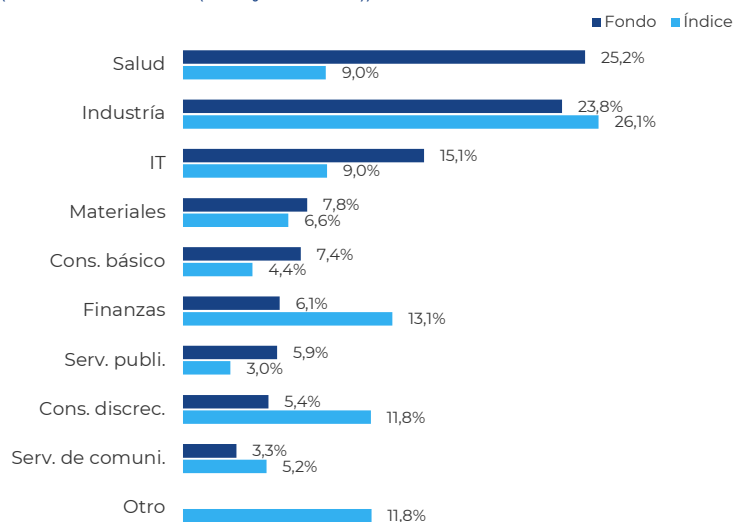
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

### Distribución sectorial (GICS)

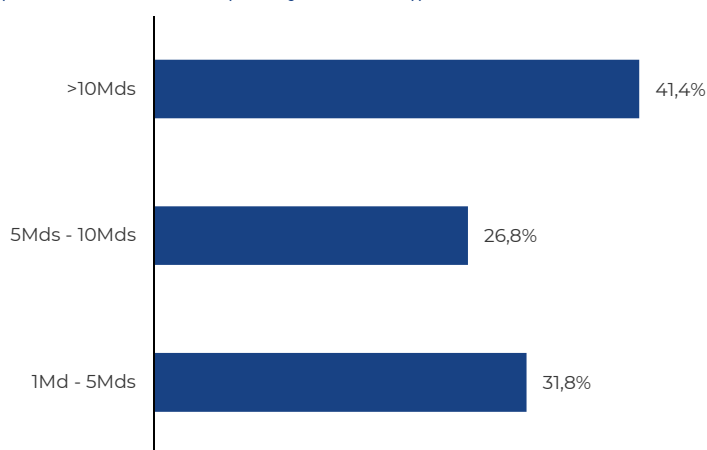
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: Bloomberg

### Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

### Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Euronext	FRA	Finanzas	4,0
Diasorin	ITA	Salud	3,4
Croda	GBR	Materiales	3,3
Recordati	ITA	Salud	3,3
Alten	FRA	IT	3,2
Neoen	FRA	Serv. publi.	3,1
GN Store Nord	DNK	Salud	3,0
Biomerieux	FRA	Salud	2,9
Interpump	ITA	Industria	2,8
Royal Unibrew	DNK	Cons. básico	2,8
Peso de las 10 primeras posiciones:			<b>31,8%</b>

Fuente: LFDE

### Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
Elis	+10,6	+0,2
Allfunds	+10,0	+0,1
Acciona	+4,1	+0,1
Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad: <b>5,9%</b>		

3 peores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
Rockwool	-17,4	-0,4
Scout24	-15,8	-0,3
Recordati	-9,5	-0,3
Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad: <b>7,2%</b>		

Fuente: LFDE

Datos ASG

Índice de selectividad\*

	<b>34,2%</b>	
Calificación ASG mínima	5,5/10	
	Fondo	Universo de inversión inicial**
Número de emisores cubiertos por el análisis ASG	41	851
% de valores cubiertos por el análisis ASG	100%	77%
Calificación ASG promedio ponderada	6,8/10	5,9/10

\*Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG

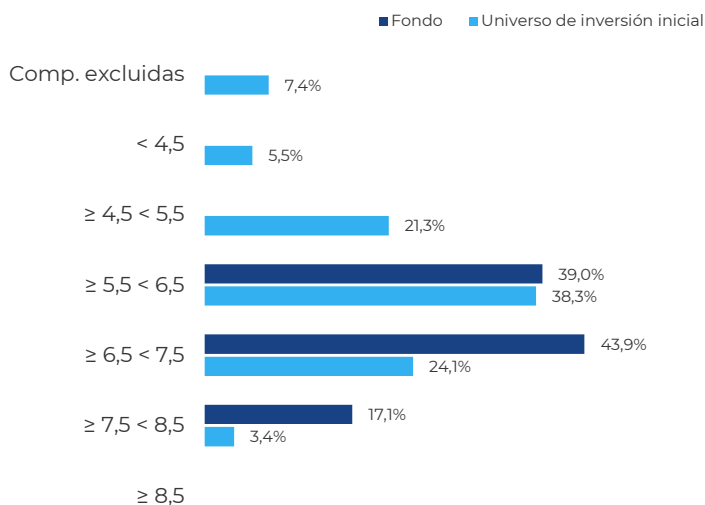
\*\*A 30/09/2021

Mejores calificaciones ASG del fondo

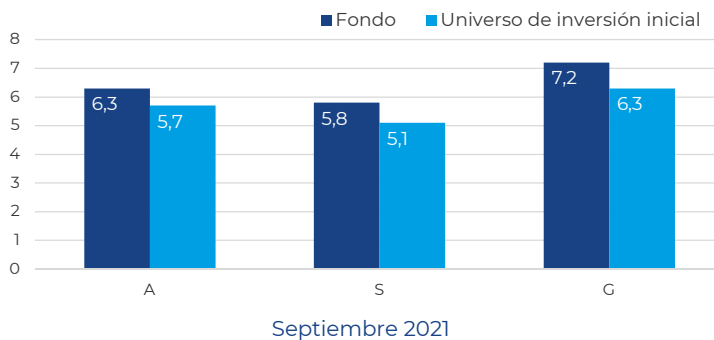
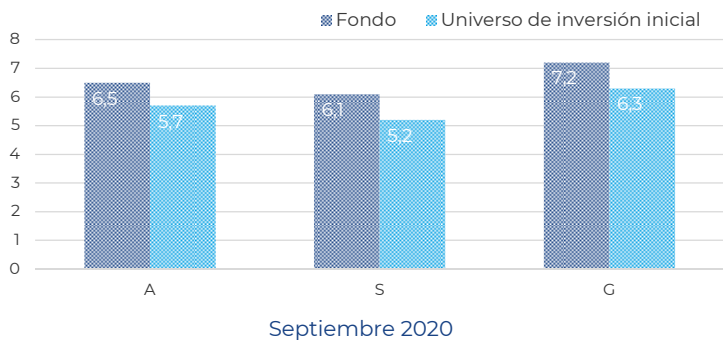
Nombre	Países	Calif. ASG	A	S	G
WORLDLINE	Francia	<b>8,0</b>	8,2	7,8	8,0
THULE	Suecia	<b>7,8</b>	8,7	7,3	7,7
ELIS	Francia	<b>7,7</b>	7,4	6,7	8,1
GN STORE NORD	Dinamarca	<b>7,6</b>	7,6	5,9	8,3
CHR HANSEN	Dinamarca	<b>7,6</b>	8,2	6,5	7,7

Ponderación de las 5 mejores calificaciones ASG : **11,8%**

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

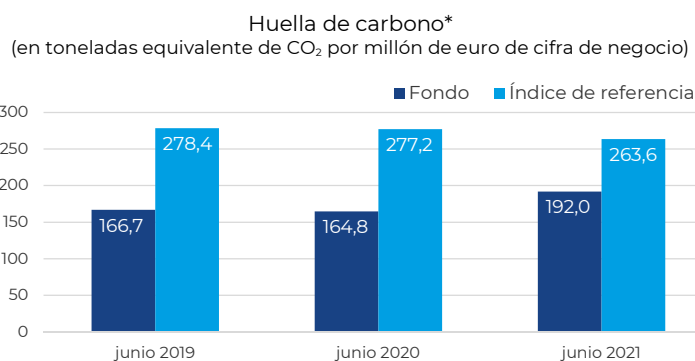
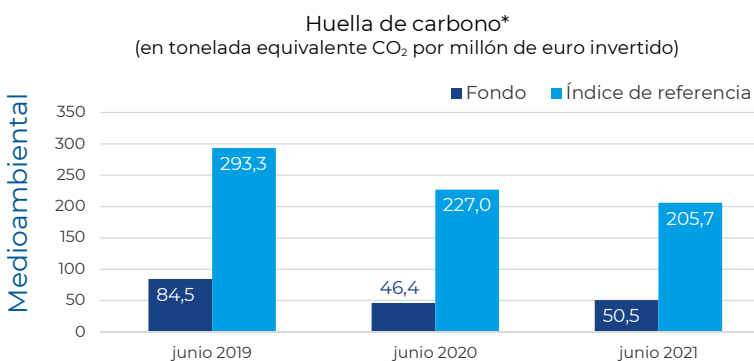
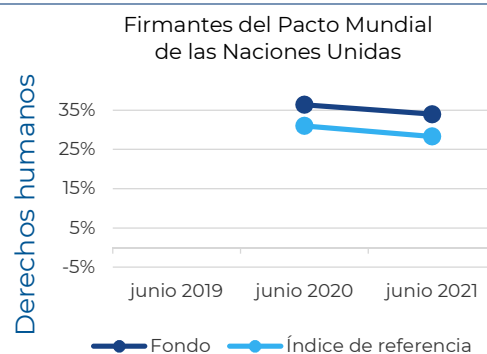
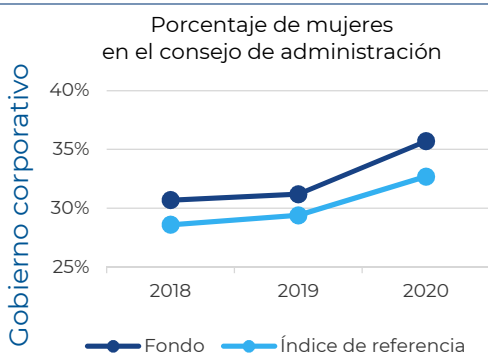
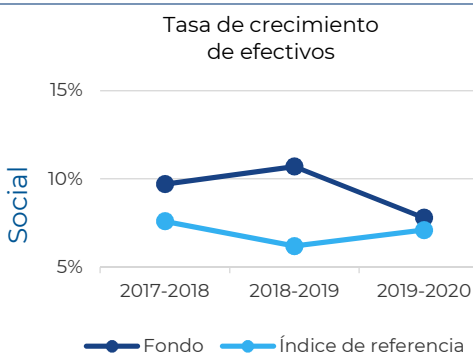


Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial\*



\*Datos trimestrales a 30/09/2021.

Indicadores de rentabilidad ASG



Datos semestrales a 30/06/2021. Datos comunicados con la condición de una cobertura de la cartera >80% por Trucost.

## Actividad del fondo

## Cinco últimas análisis ASG (del universo de inversión inicial)

Nombre	Países	¿Empresa en cartera?	Calif. ASG	Evolución de la calificación
EXEL INDUSTRIES	Francia	NO	5,5/10	A la baja
VIRBAC	Francia	NO	6,1/10	Première Notation
DIPLOMA	Reino Unido	SI	6,3/10	A la baja
MANITOU	Francia	NO	6,8/10	=
POLYPEPTIDE	Suiza	SI	5,7/10	Première Notation

La calificación ASG no es el único criterio que determina la inversión en una empresa. También se tienen en cuenta otros criterios

## Comentario

El compromiso colaborativo forma parte integral del enfoque de inversor responsable de La Financière de l'Echiquier (LFDE). De esta manera, participamos por segundo año consecutivo en la *Non-Disclosure Campaign* de CDP, una ONG que aboga por una mayor transparencia en las prácticas medioambientales de las empresas. Los inversores que participan en esta campaña se comprometen colectivamente con las empresas en las que invierten en favor de la comunicación estandarizada de sus datos medioambientales y climáticos. Se envían a las empresas cuestionarios específicos centrados en tres temáticas: cambio climático, agua y bosques. Los datos recopilados son fundamentales, entre otras cosas porque permiten a todos los agentes del mercado medir la huella de carbono de sus carteras. LFDE se comprometió este año con 34 empresas en su calidad de interlocutor principal ("lead investor") y respaldó el compromiso asumido por otros inversores ("co-sign investor") en 90 empresas. Observamos un respaldo creciente por parte de las empresas contactadas en relación con este enfoque, con una tasa de respuesta a los cuestionarios de CDP en crecimiento en comparación con la campaña anterior.

## Metodología

	Cobertura	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Cobertura	2018	2019	2020
Tasa de crecimiento de efectivos	Cartera	91,4%	93,9%	94,7%	Porcentaje de mujeres en el consejo de administración	Cartera	71,4%	75,8%	80,5%
	Índice de referencia	94,1%	93,5%	91,8%		Índice de referencia	75,8%	74,3%	72,8%
Método de cálculo: (Número de empleados año N/Numero de empleados año N-1)-1					Método de cálculo: (Número de mujeres en el consejo/Número total de miembros del consejo)				
	Cobertura	Jun 2019	Jun 2020	Jun 2021		Cobertura	Jun 2019	Jun 2020	Jun 2021
Porcentaje de firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cartera	-	100,0%	100,0%	Datos de carbono	Cartera	-	95,1%	91,2%
	Índice de referencia	-	100,0%	100,0%					

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, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost