



ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE A

APRILE 2023 (dati al 30/04/2023)



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.



1 688 M€ Patrimonio netto
412,33 € NAV

Caratteristiche

Lancio	27/02/2004
Codice ISIN	FR0010321810
Codice Bloomberg	ECHAGEN FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI EUROPE MID CAP NET RETURN EUR
Classification SFDR	Articolo 8

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	5% 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 SA

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	20,1	17,6	17,8
Volatilità indice di rif.	19,3	18,2	20,7
Sharpe ratio	Neg	0,2	0,3
Beta	1,0	0,8	0,8
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,3	-1,2	-0,2
Tracking error	8,2	9,9	10,1
Max. drawdown del fondo	-18,4	-36,8	-36,8
Max. drawdown dell'indice	-20,0	-29,8	-41,4
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-

Rischio più basso Rischio più elevato



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KID. L'indicatore di rischio parte dall'ipotesi di conservare le quote per 5 anni.

Avvertenza: Il rischio reale può essere molto diverso se scegliete di ritirare il capitale prima di questa scadenza e potreste ottenere un importo minore in contropartita.

Orizzonte di investimento raccomandato

5 anni

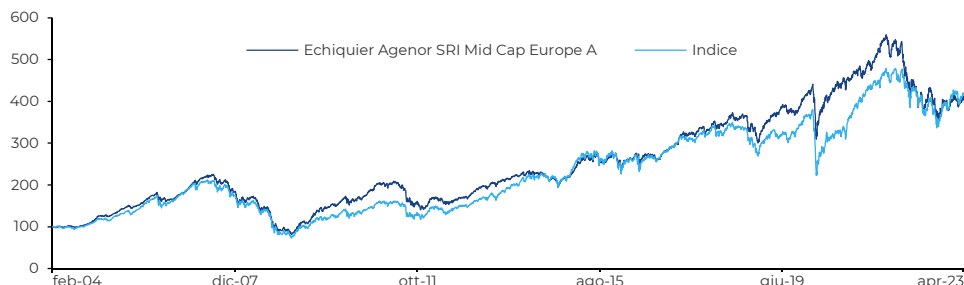
Commento del gestore

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A cresce dell'1,58% nel mese e dell'8,66% dall'inizio dell'anno.

Il mese di aprile è stato all'insegna delle pubblicazioni del IT 2023 e del rallentamento congiunturale in atto che traspare dai dati macroeconomici. Nonostante un effetto selezione soddisfacente e un buon inizio della stagione delle pubblicazioni, il fondo sottoperforma leggermente l'indice in quanto risente dell'assenza del settore finanziario. La performance beneficia di due offerte pubbliche di acquisto: DECHRA (offerta di EQT, premio del 46%) e SIMCORP (offerta di DEUTSCHE BOERSE, premio del 39%). Quanto ai risultati, EDENRED e AAK hanno pubblicato dei risultati solidi e superiori alle aspettative. Tra le delusioni troviamo OVH i cui dati di crescita e margini deludenti non convincono. SARTORIUS è stata penalizzata da un *momentum* delicato nel settore Life Science che dura da diversi trimestri ormai. Siamo entrati in ASM INTERNATIONAL, società olandese leader mondiale nel segmento del rivestimento ALD per i semiconduttori, una tecnologia in rapida crescita. In un contesto macroeconomico che sta rallentando continuiamo a privilegiare le società con un profilo difensivo e fondamentali solidi. Il moltiplicarsi delle offerte pubbliche di acquisto nel segmento delle Small e Mid Cap dall'inizio dell'anno conferma l'interesse per l'*asset class*.

Gestori: Stéphanie Bobtcheff, José Berros

Andamento del fondo e dell'indice di riferimento dal lancio (base 100)



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+1,6	+1,9
YTD	+8,7	+10,1
3 anni	+7,4	+45,3
5 anni	+18,4	+25,7
10 anni	+109,1	+146,2
Dal lancio	+312,3	+320,0

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-2,8	-0,1
3 anni	+2,4	+13,3
5 anni	+3,4	+4,7
10 anni	+7,7	+9,4
Dal lancio	+7,7	+7,8

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
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	+3,0	-2,1	+4,0	+15,3	+23,8
2022	-12,9	-5,3	-0,7	-4,4	-1,5	-7,9	+12,2	-7,5	-9,6	+4,6	+4,2	-3,5	-29,9	-19,3
2023	+5,7	+0,4	+0,8	+1,6									+8,7	+10,1

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 KID.

4 stelle nella categoria Morningstar Europe Mid-Cap Equity al 31/03/2023. © 2023 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

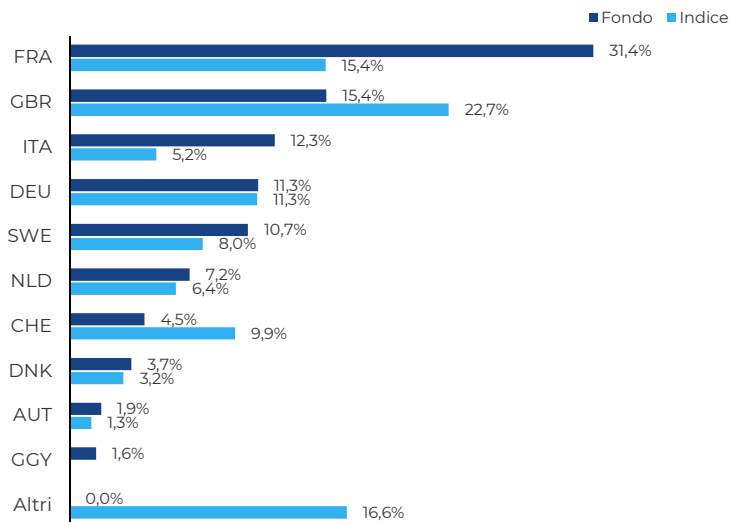
EV/Fatt. 2023	4,6
PER 2023	26,0
Rendimento	1,8%
Active share	90,8%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	10,9%
Numero posizioni	36
Capitalizzazione media (M€)	7 953
Capitalizzazione mediana (M€)	6 218

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

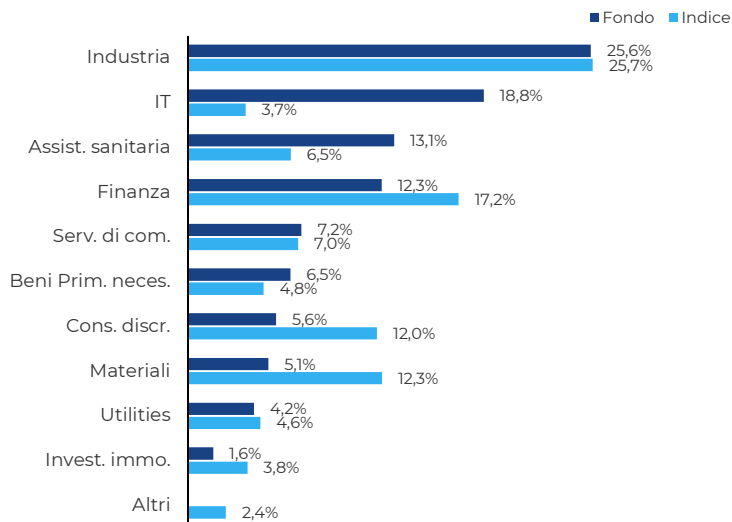
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

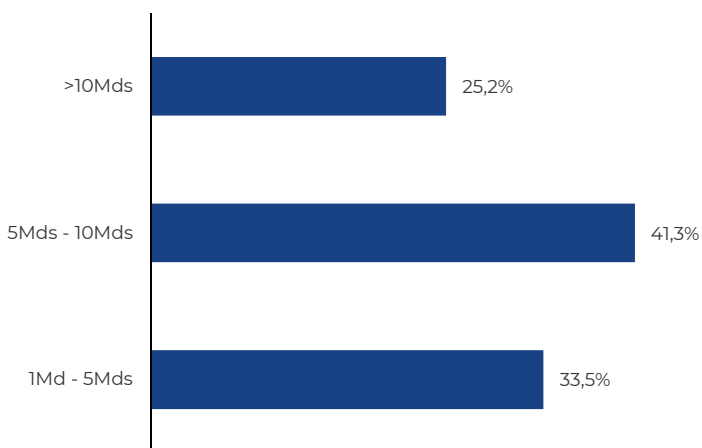
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Moncler	ITA	Cons. discr.	5,0
Alten	FRA	IT	4,6
Edenred	FRA	Finanza	4,3
Bechtle	DEU	IT	3,9
AAK	SWE	Beni Prim...	3,7
Neoen	FRA	Utilities	3,7
Euronext	FRA	Finanza	3,6
Recordati	ITA	Assist. sa...	3,1
Scout24	DEU	Serv. di com.	3,1
Worldline	FRA	Finanza	3,1

Peso delle prime 10 posizioni: **38,1%**

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori

Titoli	Performance	Contributo
Dechra Pharma.	+41,1	+0,9
Simcorp	+40,9	+0,8
AAK	+9,5	+0,3

Peso delle 3 contributori: **8,1%**

3 peggiori contributori

Titoli	Performance	Contributo
OVH Groupe	-17,2	-0,2
Neoen	-6,0	-0,2
Beijer Ref B	-8,0	-0,2

Peso delle 3 contributori: **7,9%**

Fonte: LFDE

Dati ESG

Percentuale di esclusione⁽¹⁾	28,0%	
Punteggio ESG minimo	Fondo	Universo di partenza
	5,5	
Tassi di copertura dell'analisi ESG ⁽²⁾	100%	85%
Punteggio medio ESG ponderato	6,7	6,2

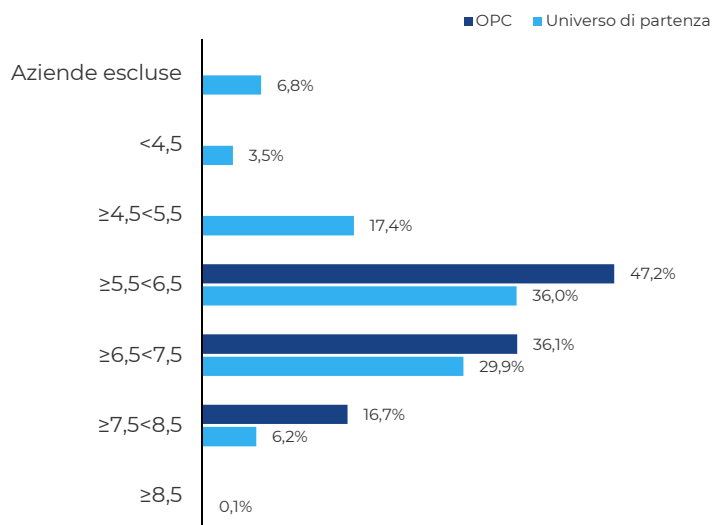
⁽¹⁾Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG

⁽²⁾Percentuale del patrimonio netto investito (esclusi fondi comuni, liquidità e derivati) coperto da analisi ESG

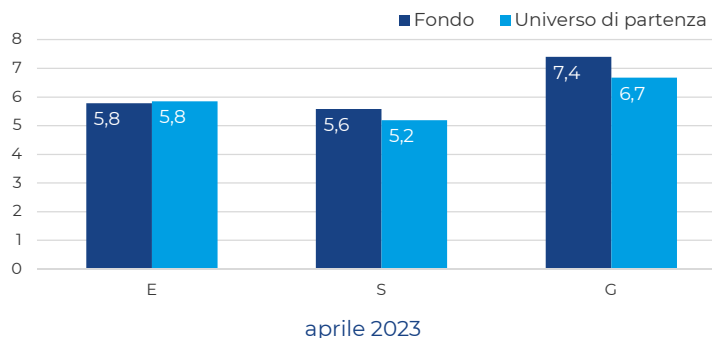
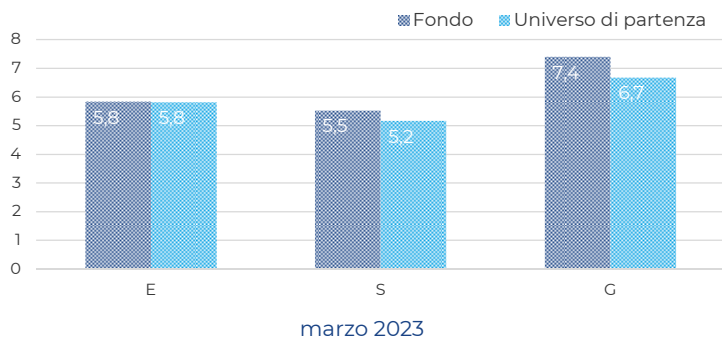
Migliori punteggi ESG del Fondo

Titoli	Paese	Punt. ESG	E	S	G
Shurgard Self Storage	Guernesey	8,0	6,8	6,9	8,7
Croda	Regno U.	7,9	7,0	6,9	8,4
Elis	Francia	7,7	7,4	6,7	8,1
Tele2	Svezia	7,7	10,0	8,1	7,0
Dechra Pharma	Regno U.	7,6	7,2	5,9	8,3

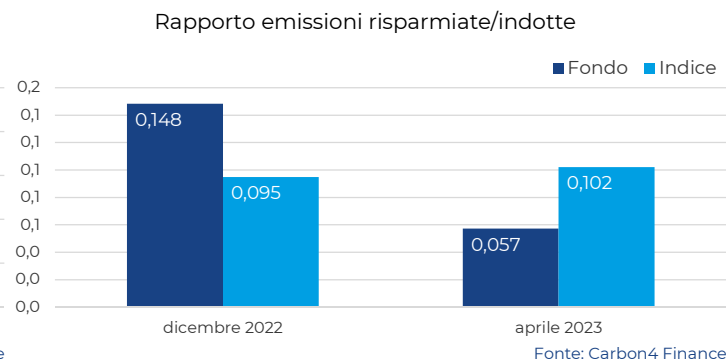
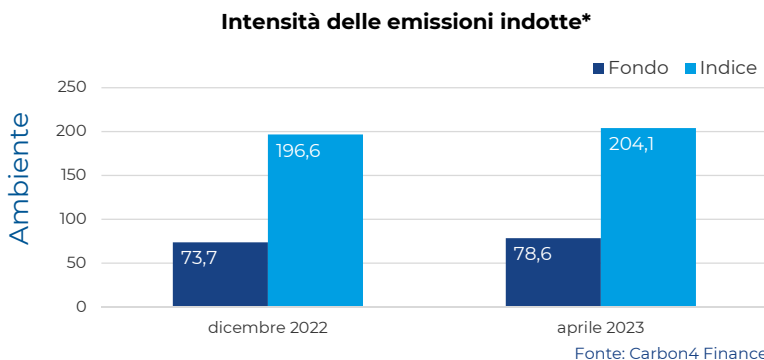
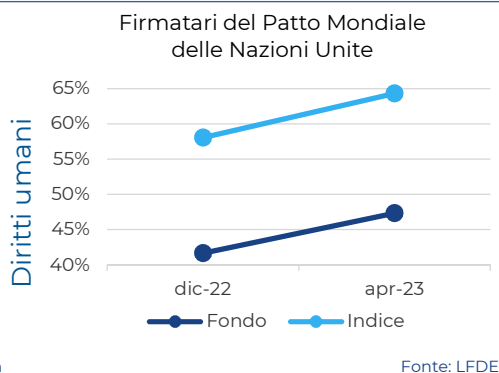
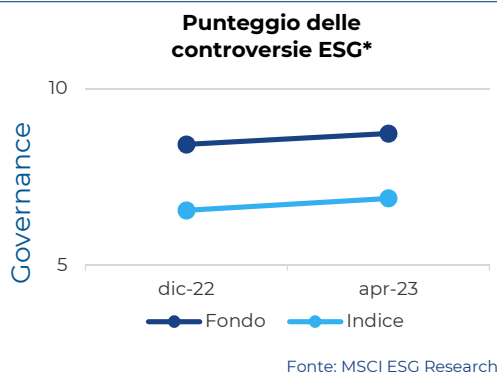
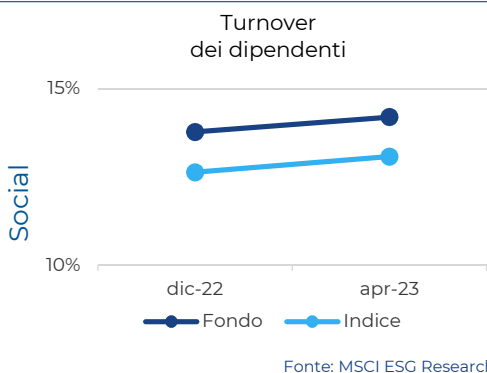
Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



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



Indicatori di performance ESG



* Il Fondo si impegna, per questi indicatori, a sovraperformare il suo indice di riferimento.

Metodologie e copertura

		30/04/2021	30/12/2022	30/04/2023		30/04/2021	30/12/2022	30/04/2023	
Turnover del personale	Portafoglio	-	79,3%	77,0%	Punteggio controversie ASG	Portafoglio	-	97,7%	98,7%
	Indice di riferimento	-	78,5%	78,0%		Indice di riferimento	-	100,0%	100,0%
					$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$				
Firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Portafoglio	-	100,0%	100,0%	Dati carbonio	Portafoglio	-	100,0%	100,0%
	Indice di riferimento	-	89,8%	91,4%		Indice di riferimento	-	95,2%	95,3%
					$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$				
					$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}_i} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i$				
<p>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 circa 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/</p> <p>Fonti: La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									