



# ECHIQUEUR AGENOR EURO SRI MID CAP I

MARZO 2024 (dati al 31/03/2024)



Echiquier Agenor Euro SRI Mid Cap è un fondo di selezione titoli ("stock-picking"). Investe in aziende piccole e medie di crescita dell'Eurozona, selezionate - tra l'altro - per la qualità del loro management.



**354 M€** Patrimonio netto  
**1 621,98 €** NAV

## Caratteristiche

Lancio	27/12/2018
Codice ISIN	FR0013387339
Codice Bloomberg	ECAEMCI FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI EMU MID CAP NR EUR
Classificazione SFDR	Articolo 8

## Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	1,00% 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	13,7	16,1	16,2
Volatilità indice di rif.	13,3	15,4	19,5
Sharpe ratio	0,3	0,1	0,5
Beta	0,9	0,9	0,7
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-1,0	-0,2	0
Tracking error	6,7	8,4	10,2
Max. drawdown del fondo	-15,7	-30,5	-30,5
Max. drawdown dell'indice	-12,6	-26,8	-37,1
Recupero (in n. giorni lavorativi)	35,0	-	-

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

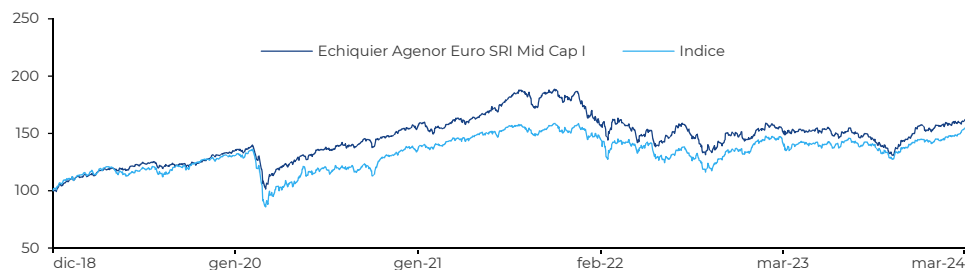
## Commento del gestore

Echiquier Agenor Euro SRI Mid Cap I cresce del 2,88% nel mese e del 3,16% dall'inizio dell'anno.

Sostenuti da dati macroeconomici solidi negli Stati Uniti e dal graduale rimbalzo dei leading indicator in Europa, i mercati azionari segnano un rialzo. Le tematiche «value», e in particolare i titoli finanziari, sovraperformano ampiamente mentre si ridimensionano le aspettative di riduzione dei tassi di fronte a un quadro macroeconomico più resiliente del previsto. Il fondo limita la sua sottoperformance grazie, tra l'altro, al rimbalzo di NEOEN (+50 pb) che ha beneficiato indirettamente dell'offerta di acquisto di ENCAVIS da parte del fondo KKR, con dei multipli elevati per questo asset nel campo delle rinnovabili. IMCD e SPIE (entrambe in rialzo di 40 pb) hanno beneficiato di un'ottima operatività e di livelli di valutazione ancora interessanti. BE SEMI è stato l'unico contributo negativo importante nel corso del mese (-46 pb). Il gruppo potrebbe risentire di una modifica delle specifiche dei chip di memoria, che ritarderebbe l'adozione della tecnologia Hybrid Bonding. A marzo, abbiamo liquidato REMY COINTREAU, titolo di poco peso nel fondo, la cui performance operativa non è stata all'altezza delle aspettative. Abbiamo continuato a incrementare il peso di PUUILO e rafforzato alcune posizioni dopo la pubblicazione dei risultati (NEOEN).

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	+2,9	+5,1
YTD	+3,2	+7,1
3 anni	+4,0	+9,7
5 anni	+40,3	+34,6
Dal lancio	+62,2	+54,9

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+5,5	+9,9
3 anni	+1,3	+3,1
5 anni	+7,0	+6,1
Dal lancio	+9,6	+8,7

## Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2019	+8,7	+2,5	+3,1	+4,0	-1,9	+4,4	+0,5	-0,7	+0,8	+0,7	+5,5	+0,9	+31,7	+26,8
2020	+0,3	-4,3	-9,9	+7,1	+5,6	+2,4	+1,8	+3,3	+0,4	-1,8	+7,4	+3,8	+16,0	+3,8
2021	-0,3	-1,3	+3,0	+4,0	+1,1	+2,5	+5,2	+4,7	-5,2	+5,3	-2,2	+3,2	+21,3	+16,4
2022	-10,8	-3,6	-0,4	-2,9	-2,2	-6,7	+10,5	-5,6	-9,1	+5,4	+4,8	-2,4	-22,3	-15,3
2023	+5,4	+1,4	-0,8	-1,0	-1,2	+0,2	+2,7	-3,0	-5,1	-6,8	+10,4	+7,3	+8,5	+9,0
2024	-0,2	+0,5	+2,9										+3,2	+7,1

## 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.

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 Eurozone Mid-Cap Equity al 29/02/2024. © 2024 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

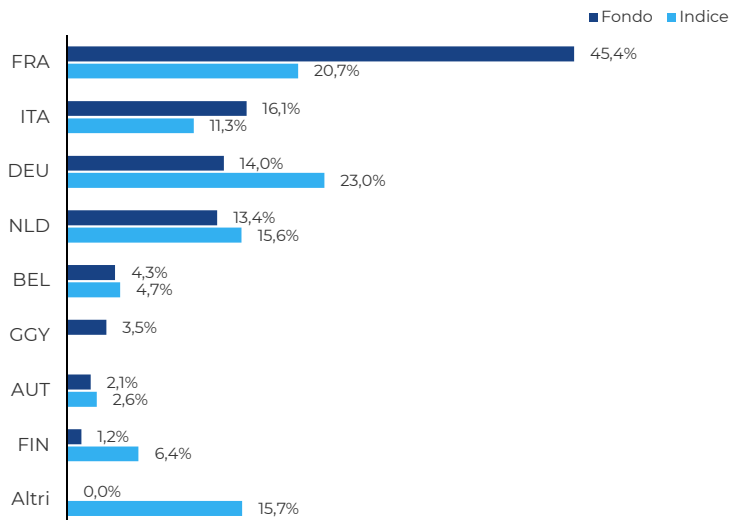
EV/Fatt. 2024	4,6
PER 2024	25,8
Rendimento	1,5%
Active share	87,0%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	8,2%
Numero posizioni	31
Capitalizzazione media (M€)	7 651
Capitalizzazione mediana (M€)	4 931

Fonte: LFDE

## Ripartizione geografica

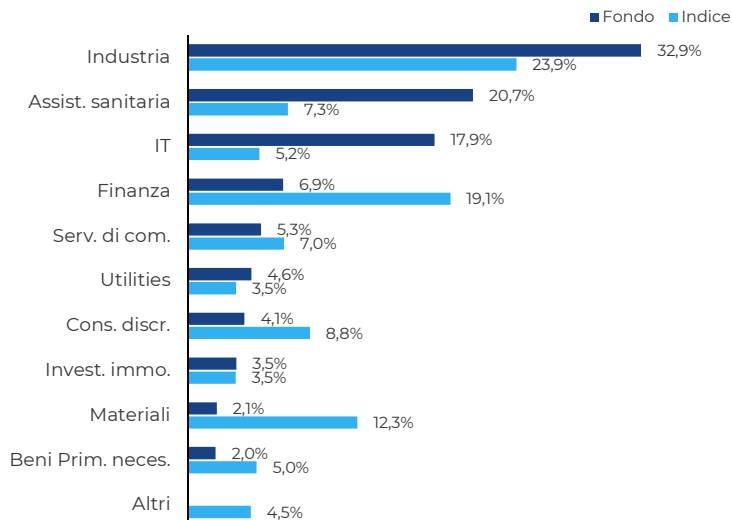
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Ripartizione settoriale (GICS)

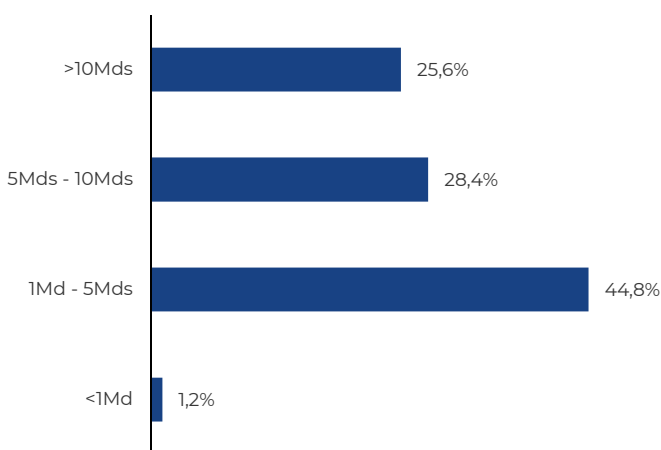
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

## Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Recordati	ITA	Assist. sa...	4,9
Scout24	DEU	Serv. di com.	4,8
ID Logistics	FRA	Industria	4,6
Virbac	FRA	Assist. sa...	4,5
Spie	FRA	Industria	4,2
Neoen	FRA	Utilities	4,2
Alten	FRA	IT	4,2
Euronext	FRA	Finanza	4,0
Elis	FRA	Industria	3,7
Bechtle	DEU	IT	3,4

Peso delle prime 10 posizioni: **42,5%**

Fonte: LFDE

## Analisi della performance (mensile)

### 3 migliori contributori

Titoli	Performance	Contributo
Neoen	+13,3	+0,5
IMCD	+15,9	+0,4
Spie	+13,1	+0,4

Peso delle 3 contributori: **10,8%**

### 3 peggiori contributori

Titoli	Performance	Contributo
BE Semiconductor	-15,1	-0,5
Carel Industries	-4,9	-0,2
Diasorin	-4,2	-0,1

Peso delle 3 contributori: **7,8%**

Fonte: LFDE

Dati ESG

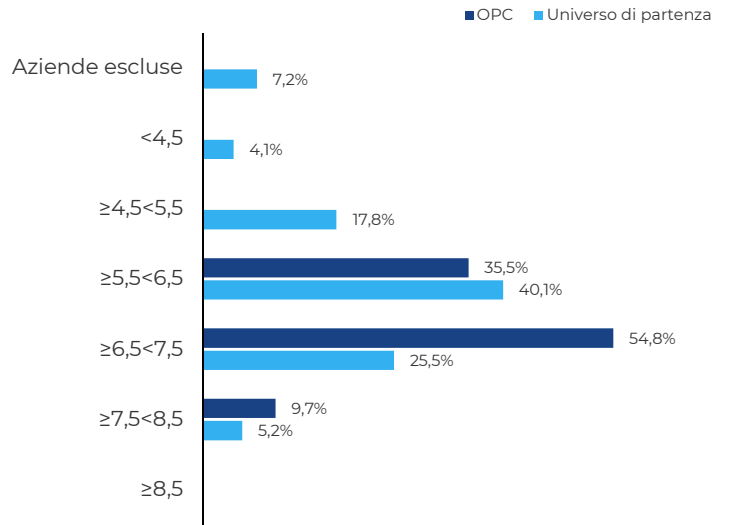
<b>Percentuale di esclusione<sup>(1)</sup></b>	<b>31,5%</b>	
Punteggio ESG minimo	Fondo	Universo di partenza
	5,5	
Tassi di copertura dell'analisi ESG <sup>(2)</sup>	100%	76%
Punteggio medio ESG ponderato	6,6	6,1

<sup>(1)</sup>Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG  
<sup>(2)</sup>Percentuale del patrimonio netto investito (esclusi fondi comuni, liquidità e derivati) coperto da analisi ESG

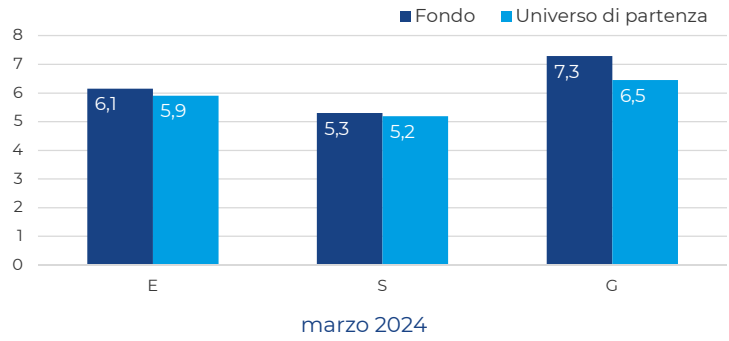
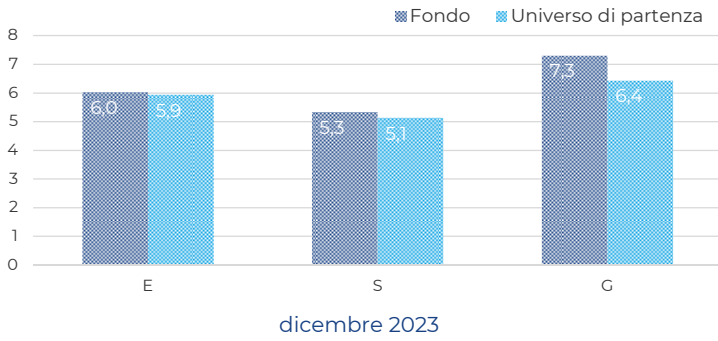
Migliori punteggi ESG del Fondo

Titoli	Paese	Punt. ESG	E	S	G
Shurgard Self Storage	Belgio	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

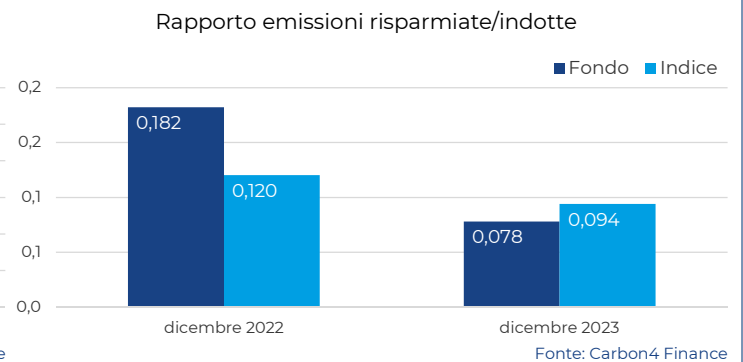
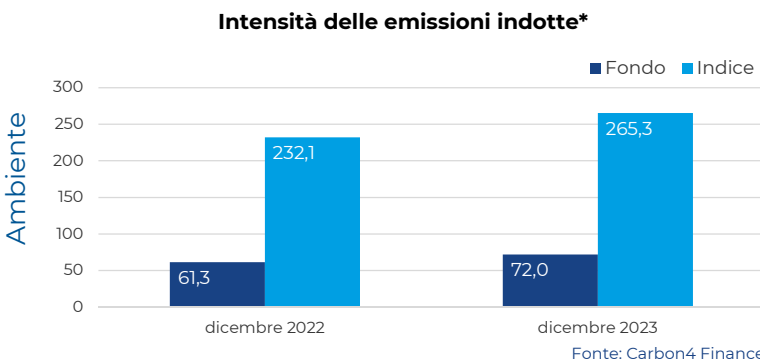
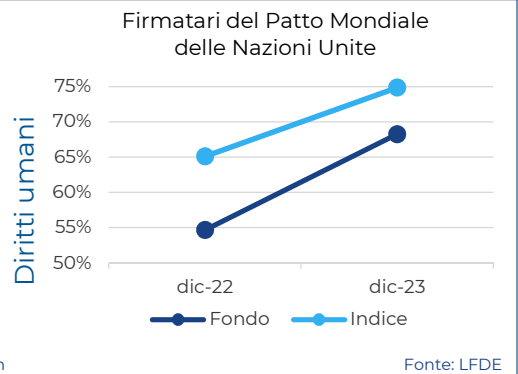
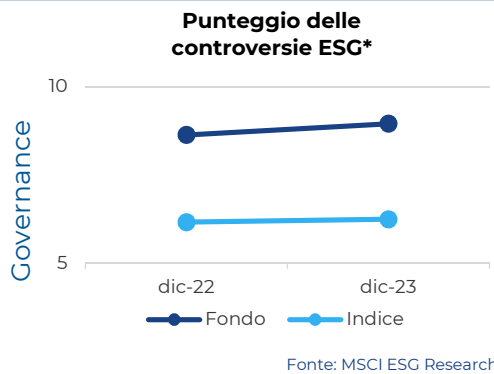
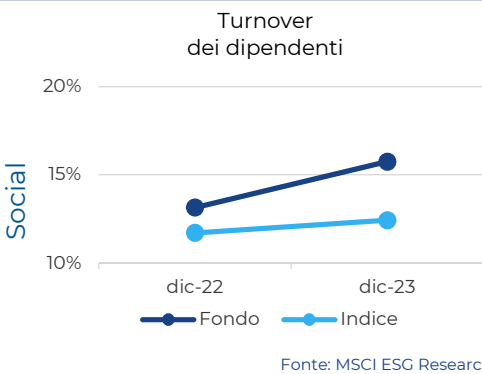
Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



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

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Turnover del personale	Portafoglio	79,8%	86,0%	83,5%	Punteggio controversie ASG	Portafoglio	88,8%	95,1%	95,7%
	Indice di riferimento	84,2%	87,0%	89,9%		Indice di riferimento	100,0%	99,2%	100,0%
					$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$				
		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Portafoglio	100,0%	100,0%	100,0%	Dati carbonio	Portafoglio	94,1%	100,0%	98,9%
	Indice di riferimento	95,0%	99,2%	100,0%		Indice di riferimento	98,1%	97,1%	96,3%
					$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$				
					$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i$				
<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: <a href="http://www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/">www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/</a></p> <p>Fonti: La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									