



ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE FUND K

AGOSTO 2022 (dati al 31/08/2022)



Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund 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.



119 M€ Patrimonio netto | 1 919,69 € NAV

Caratteristiche

Lancio	17/01/2014
Codice ISIN	LU0969069359
Codice Bloomberg	EAMCEGE LX
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	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	1,00% tasse incluse
Commissione di performance	No
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	10:00
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Depositario	BNP Paribas Securities Services Luxembourg

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	21,1	19,3	17,0
Volatilità indice di rif.	17,7	23,4	20,0
Sharpe ratio	Neg	0,3	0,5
Beta	1,1	0,7	0,7
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,7	-0,4	0,1
Tracking error	8,5	11,5	9,7
Max. drawdown del fondo	-32,3	-32,3	-32,3
Max. drawdown dell'indice	-23,7	-41,4	-41,4
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-

Rischio più basso, rendimento potenzialmente inferiore | Rischio più alto, rendimento potenzialmente superiore



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KIID. La categoria di rischio non è garantita e potrebbe variare nel corso del mese.

Orizzonte di investimento raccomandato

5 anni

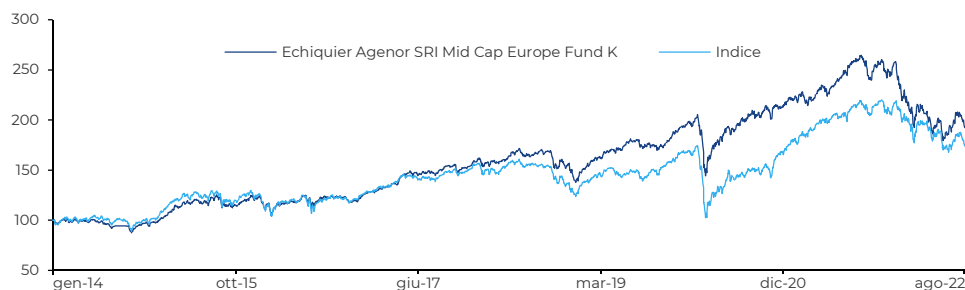
Commento del gestore

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund K scende di -7,38% nel mese e di -25,46% dall'inizio dell'anno.

Il mese di agosto sembra segnare la fine del rally sui mercati in atto da metà giugno. Sebbene la stagione degli utili si sia conclusa positivamente per il fondo, il trend rialzista si sta smorzando date le numerose incertezze legate, soprattutto, ai dati macroeconomici tutt'altro che incoraggianti. Mentre le speranze di una politica monetaria più accomodante per il 2023 consentivano ai mercati di riprendersi durante l'estate, l'intervento di Jerome Powell rafforzava il clima improntato a pessimismo fuggendo ogni dubbio sulla necessità di combattere l'inflazione ad ogni costo. Gli investitori si aspettano finalmente che i rialzi dei tassi continuino a un ritmo serrato con un impatto significativo sull'economia reale. Per questo motivo manteniamo un approccio prudente e abbiamo rivisto il portafoglio per posizionarci al meglio. In particolare, abbiamo ridotto il peso dei titoli con dei multipli elevati o impattati dall'inflazione e da problemi di logistica (EDENRED, SARTORIUS STEDIM o VIDRALA) e rafforzato la nostra diversificazione settoriale (siamo entrati in HALMA e VAT dopo il forte calo subito dalle quotazioni). Il livello di cash in portafoglio è salito al 12% alla fine del mese.

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	-7,4	-6,7
YTD	-25,5	-20,2
3 anni	+9,1	+19,5
5 anni	+30,5	+22,5
Dal lancio	+92,0	+73,1

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-26,2	-20,3
3 anni	+2,9	+6,1
5 anni	+5,5	+4,1
Dal lancio	+7,9	+6,6

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2014		+3,2	-0,7	-0,4	+1,4	-2,6	-3,5	-1,9	-0,2	-0,4	+5,5	+1,5		
2015	+4,3	+7,3	+3,6	+2,6	+2,4	-2,3	+5,3	-5,2	-1,9	+3,5	+4,2	+0,9	+26,3	+23,5
2016	-6,4	-1,2	+2,4	+0,1	+5,6	-5,5	+4,3	-0,1	+0,4	-2,1	-0,2	+5,0	+1,5	+0,9
2017	+0,9	+3,5	+3,6	+3,9	+4,1	-1,6	+1,4	-0,1	+4,0	+1,4	-1,9	+1,7	+22,6	+19,0
2018	+3,7	-1,8	+0,3	+1,4	+3,6	-0,4	-0,4	+3,4	-1,1	-6,6	-1,2	-8,8	-8,5	-15,9
2019	+7,8	+4,6	+3,0	+4,0	-0,8	+5,2	+0,4	-1,8	-0,9	+1,1	+6,7	+2,2	+35,8	+31,4
2020	+0,5	-4,3	-10,9	+8,5	+7,2	-0,6	+3,8	+4,2	+0,3	-2,8	+6,3	+3,5	+14,9	+4,6
2021	-1,6	-0,4	+2,9	+4,1	+0,8	+3,5	+5,7	+1,8	-6,1	+3,2	-1,9	+4,1	+16,6	+23,8
2022	-12,7	-5,3	-0,6	-4,2	-1,5	-7,6	+12,3	-7,4					-25,5	-20,2

Profilo del Fondo

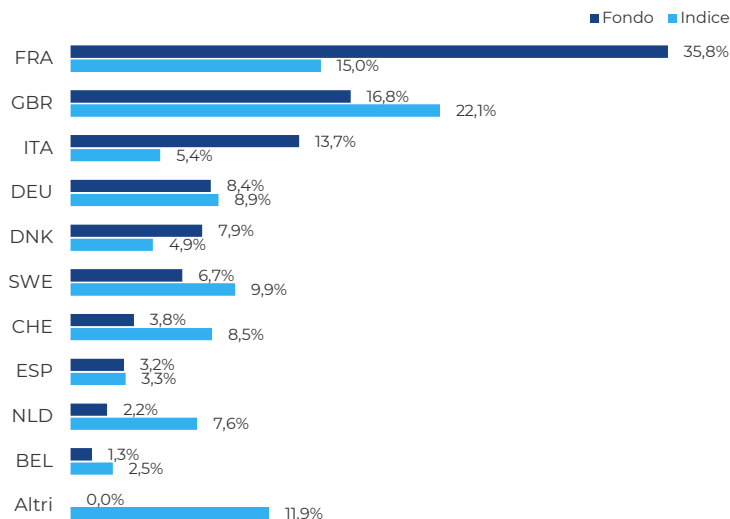
EV/Fatt. 2022	5,5
PER 2022	24,4
Rendimento	1,7%
Active share	93,5%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	11,7%
Numero posizioni	34
Capitalizzazione media (M€)	8 506
Capitalizzazione mediana (M€)	4 972

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

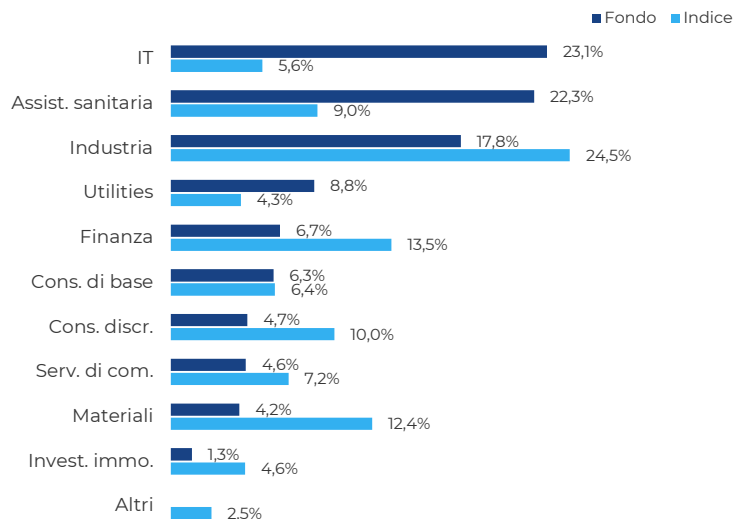
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

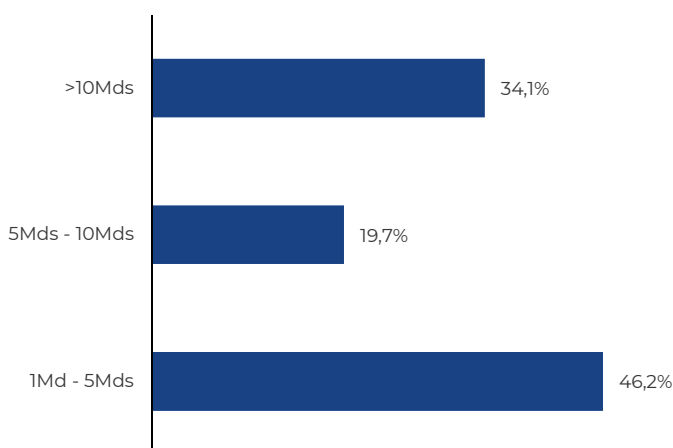
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Neoen	FRA	Utilities	5,4
Worldline	FRA	IT	5,2
Edenred	FRA	IT	5,1
Sartorius Sted. Bio.	FRA	Assist. sa...	4,5
Euronext	FRA	Finanza	4,2
Moncler	ITA	Cons. discr.	4,1
Croda	GBR	Materiali	3,2
Alten	FRA	IT	3,1
Diasorin	ITA	Assist. sa...	3,0
AAK	SWE	Cons. di base	2,9
Peso delle prime 10 posizioni: 40,7%			

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori

Titoli	Performance	Contributo
Scout24	+3,4	+0,1
Edenred	+0,8	+0,1
Simcorp	+0,5	+0,0

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

3 peggiori contributori

Titoli	Performance	Contributo
Croda	-12,8	-0,4
Biomerieux	-13,6	-0,4
Spirax-Sarco	-14,3	-0,4

Peso delle 3 contributori: **9,1%**

Fonte: LFDE

Dati ESG (fonte La Financière de l'Echiquier e MSCI ESG Research)

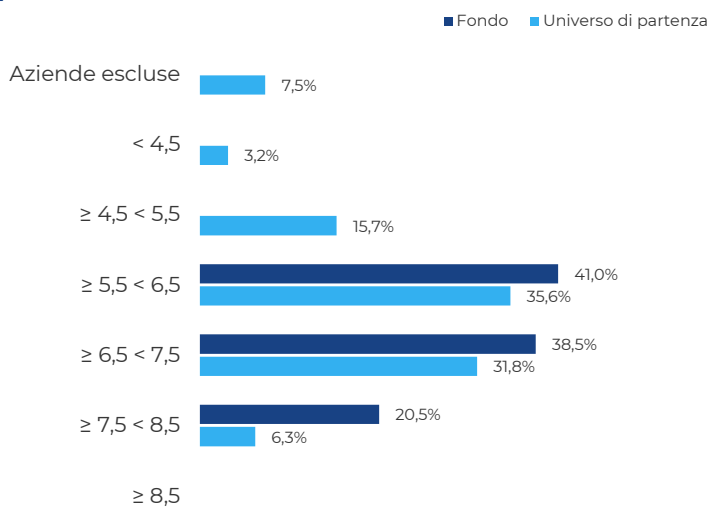
Percentuale di esclusione⁽¹⁾	26,35%	
Punteggio ESG minimo	5,5/10	
	Fondo	Universo di partenza ⁽²⁾
Numero di emittenti coperti dall'analisi ESG	34	869
% di titoli coperti dall'analisi ESG	100%	85%
Punteggio medio ESG ponderato	6,8/10	6,2/10

⁽¹⁾Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG
⁽²⁾Dati trimestrali al 30/06/2022

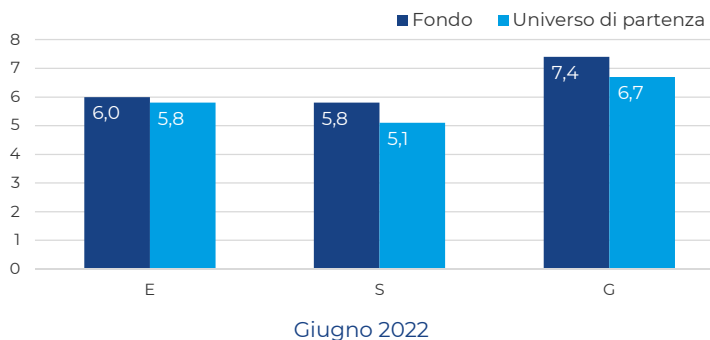
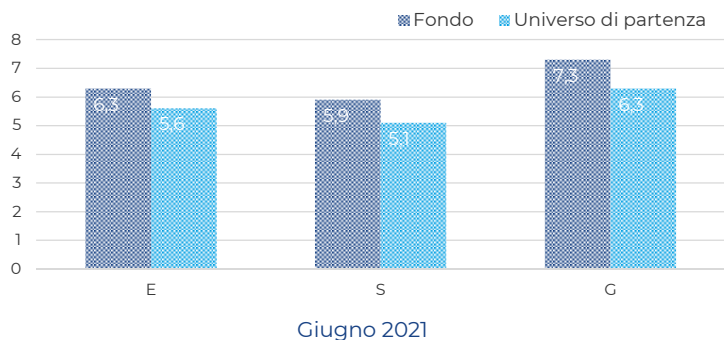
Migliori punteggi ESG del Fondo

Titolo	Paese	Punt. ESG	E	S	G
WORLDLINE	Francia	8,0	8,2	7,8	8,0
SHURGARD SELF STORAGE	Belgio	8,0	6,8	6,9	8,7
CRODA	Regno U.	7,8	7,0	6,9	8,4
DECHRA PHARMA	Regno U.	7,7	7,2	5,9	8,3
GN STORE NORD	Danimarca	7,6	7,6	5,9	8,3

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

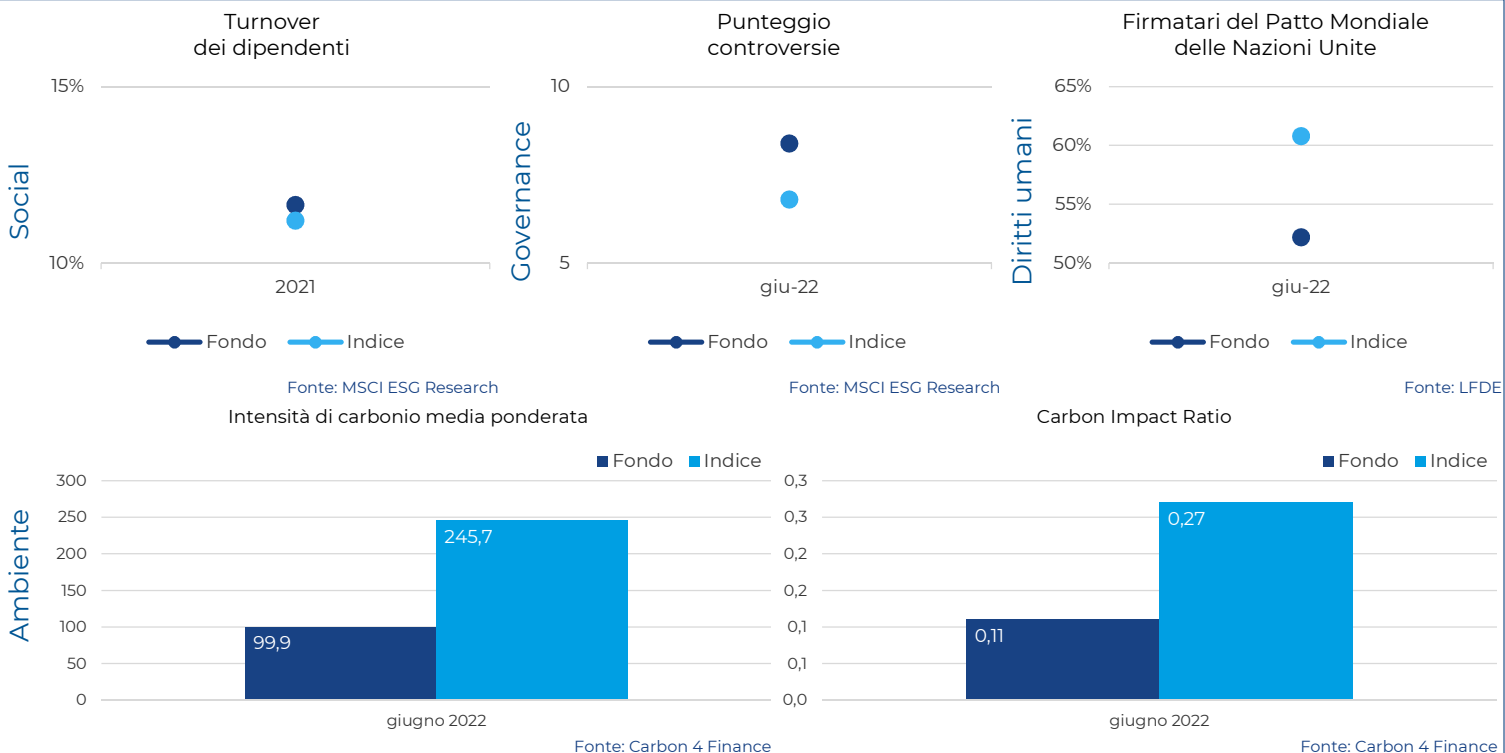


Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza*



*Dati trimestrali al 30/06/2022.

Indicatori di performance ESG**



Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che i dati climatici presenti in questo documento provengono da un nuovo fornitore. Le differenze di metodologia rispetto al fornitore precedente possono comportare delle variazioni nei dati presentati. Maggiori informazioni sulle differenze di metodologia possono essere richieste alla società di gestione.

Vita del fondo

Le ultime tre analisi ESG (dell'universo di partenza)

Titolo	Paese	Società in portafoglio?	Punt. ESG	Evoluzione del punteggio
SOMFY	Francia	NO	6,3/10	Crescente
NILORNGRUPPEN	Svezia	NO	6,0/10	Decrescente
EDENRED	Francia	Sì	7,4/10	Crescente

Metodologia

	Copertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022		Copertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Turnover dei dipendenti	Portafoglio	-	-	57,6%	Punteggio controversie	Portafoglio	-	-	95,9%
	Indice di riferimento	-	-	65,9%		Indice di riferimento	-	-	100,0%
					$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$				
Percentuale di firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Copertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	Dati carbonio	Copertura	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
	Portafoglio	-	-	100,0%		Portafoglio	-	-	98,2%
					$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$				
					$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}_i}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}_i} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i \right)$				

La tabella sopra riportata indica i tassi di copertura dei dati per ogni indicatore di performance ESG qui presentato.

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 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/

Fonti: La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research