



ECHIQUEUR AGENOR SRI MID CAP EUROPE FUND K

MARZO 2024 (dati al 31/03/2024)



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.



20 M€

Patrimonio netto



2 100,24 €

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
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	10:00
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	BNP Paribas Luxembourg
Depositario	BNP Paribas Luxembourg

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	14,5	17,7	17,9
Volatilità indice di rif.	13,7	15,9	20,5
Sharpe ratio	0,4	Neg	0,3
Beta	1,0	1,0	0,8
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,9	-0,6	-0,3
Tracking error	6,4	8,1	10,1
Max. drawdown del fondo	-16,3	-35,8	-35,8
Max. drawdown dell'indice	-11,9	-29,8	-41,4
Recupero (in n. giorni lavorativi)	71,0	-	-

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



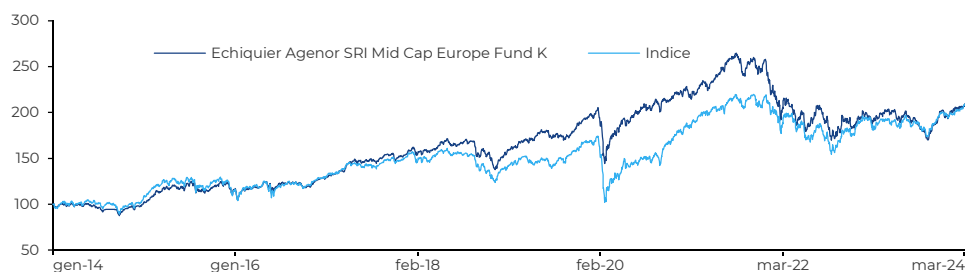
Commento del gestore

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund K cresce del 3,03% nel mese e del 3,84% dall'inizio dell'anno.

Sostenuti da dati macroeconomici solidi negli US e dal graduale rimbalzo dei leading indicator in Europa, i mercati azionari sono in rialzo. Il «value», in particolare le finanziarie, sovraperformano mentre si ridimensionano le aspettative di riduzione dei tassi di fronte a un quadro macro più resiliente del previsto. Il fondo limita la sua sottoperformance grazie, tra l'altro, a NEOEN (+50 pb) che ha beneficiato indirettamente dell'offerta di acquisto di ENCAVIS da parte del fondo KKR, con dei multipli elevati. IMCD e SPIE (entrambe in rialzo di 40 pb) hanno beneficiato di un'ottima operatività e di livelli di valutazione ancora interessanti. DIPLOMA (+35pb) finalizza una bella acquisizione negli US con un effetto accrescitivo immediato notevole. BE SEMI, l'unico contributo negativo importante nel mese (-46 pb) risentirebbe di una modifica delle specifiche dei chip di memoria, che ritarderebbe l'adozione della tecnologia Hybrid Bonding. A marzo, abbiamo liquidato le società che poco pesavano nel fondo e la cui performance operativa non è stata all'altezza delle aspettative (CRODA, UNIBREW e REMY COINTREAU). Abbiamo continuato a incrementare il peso di ALK ABELLO e siamo entrati in PANDORA, le cui prospettive di crescita sono, secondo noi, sottovalutate dal mercato.

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	+3,0	+3,9
YTD	+3,8	+4,8
3 anni	-5,7	+9,1
5 anni	+27,7	+44,0
10 anni	+110,2	+105,7
Dal lancio	+110,0	+109,6

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+6,7	+10,7
3 anni	-1,9	+2,9
5 anni	+5,0	+7,6
10 anni	+7,7	+7,5
Dal lancio	+7,5	+7,5

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
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	-9,5	+4,7	+4,3	-3,4	-28,9	-19,3
2023	+5,9	+0,6	+0,9	+1,7	-0,9	-1,3	+2,7	-3,4	-5,0	-7,1	+9,8	+7,3	+10,4	+14,2
2024	-0,3	+1,1	+3,0										+3,8	+4,8

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 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

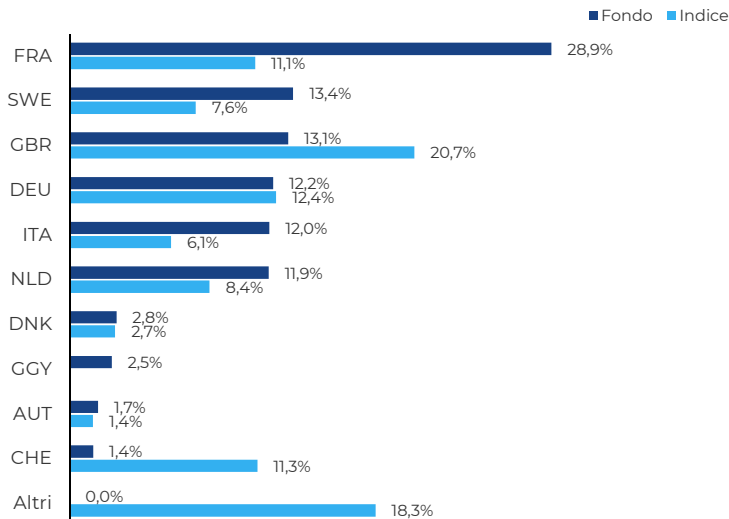
EV/Fatt. 2024	4,8
PER 2024	26,8
Rendimento	1,6%
Active share	89,1%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	7,8%
Numero posizioni	35
Capitalizzazione media (M€)	8 497
Capitalizzazione mediana (M€)	7 011

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

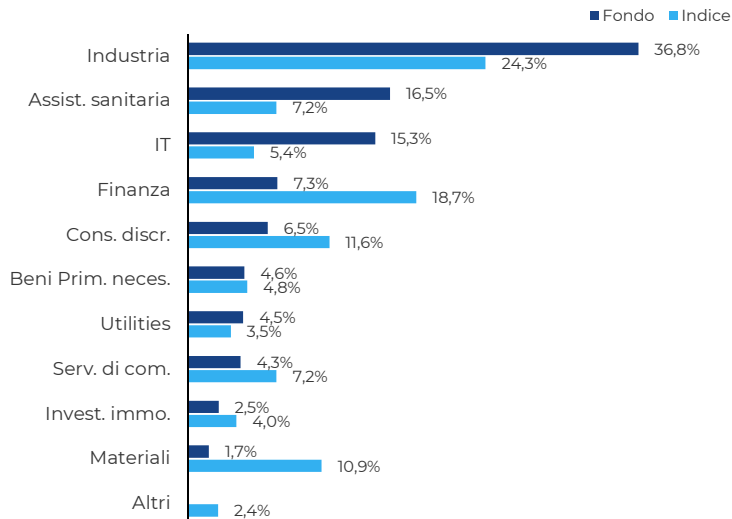
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

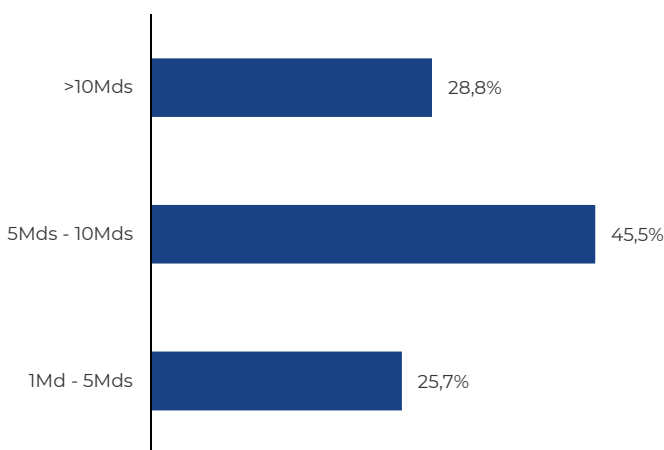
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Diploma	GBR	Industria	4,6
Recordati	ITA	Assist. sa...	4,4
AAK	SWE	Beni Prim...	4,2
Neoen	FRA	Utilities	4,2
Euronext	FRA	Finanza	4,1
Scout24	DEU	Serv. di com.	4,0
Spie	FRA	Industria	3,9
Alten	FRA	IT	3,6
Smiths	GBR	Industria	3,5
Bechtle	DEU	IT	3,1

Peso delle prime 10 posizioni: **39,6%**

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: **10,6%**

3 peggiori contributori

Titoli	Performance	Contributo
BE Semiconductor	-15,1	-0,5
Diasorin	-4,2	-0,1
Nibe Industrier B	-11,4	-0,1

Peso delle 3 contributori: **5,2%**

Fonte: LFDE

Dati ESG

Percentuale di esclusione⁽¹⁾	27,1%	
Punteggio ESG minimo	Fondo	Universo di partenza
	5,5	
Tassi di copertura dell'analisi ESG ⁽²⁾	100%	85%
Punteggio medio ESG ponderato	6,6	6,2

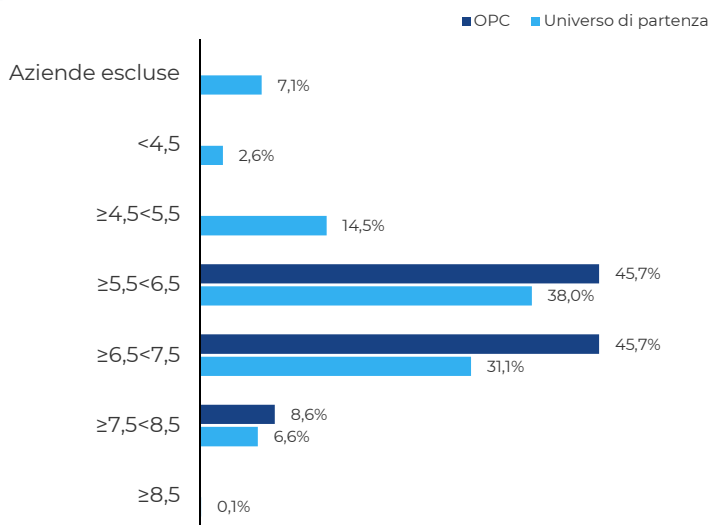
⁽¹⁾Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG

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

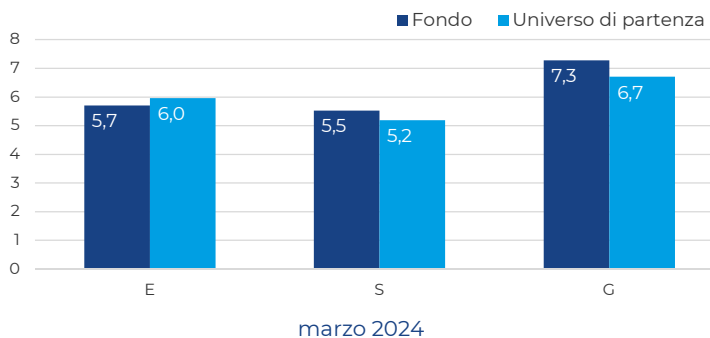
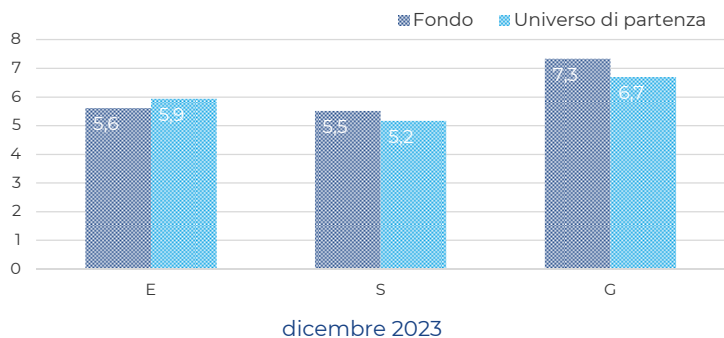
Migliori punteggi ESG del Fondo

Titoli	Paese	Punt. ESG	E	S	G
Thule	Svezia	8,1	8,9	7,3	8,1
Shurgard Self Storage	Belgio	8,0	6,8	6,9	8,7
Spie	Francia	7,6	6,7	6,8	8,1
Wienerberger	Austria	7,4	7,8	6,4	7,6
Edenred	Francia	7,4	10,0	6,2	7,3

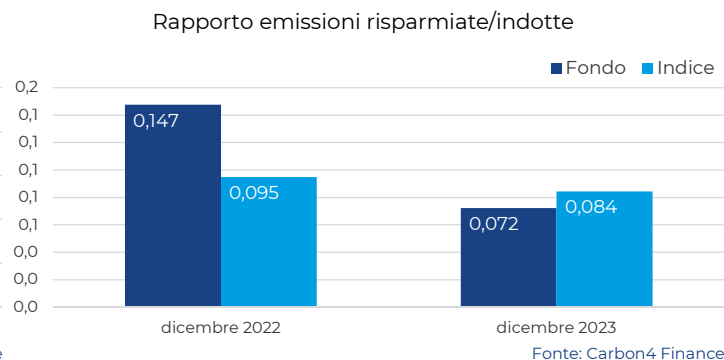
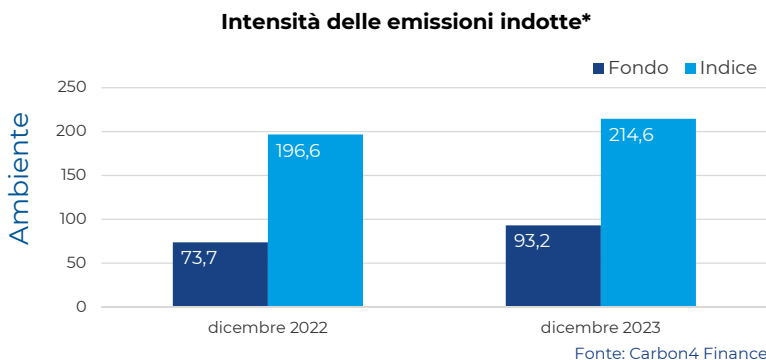
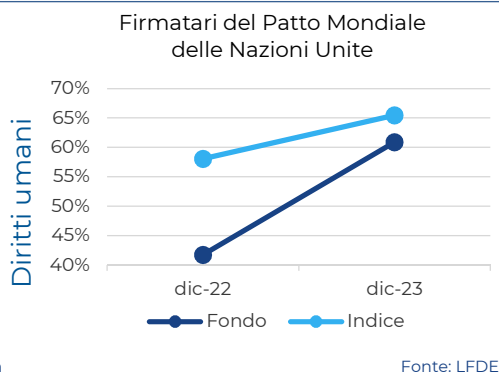
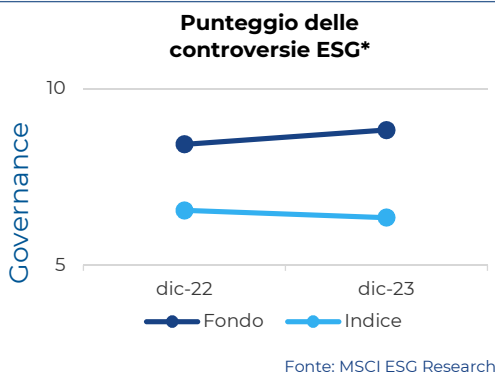
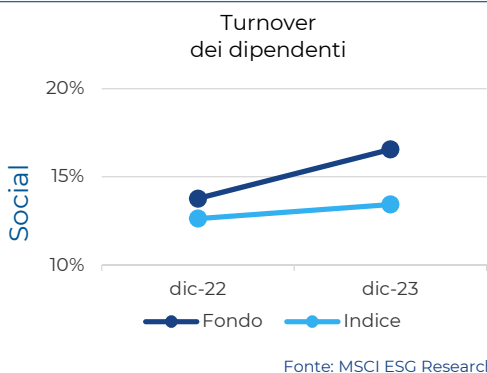
Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



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	79,2%	82,4%	81,0%	Punteggio controversie ASG	Portafoglio	97,7%	100,0%	100,0%
	Indice di riferimento	78,5%	78,8%	80,5%		Indice di riferimento	100,0%	99,6%	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%	100,0%	Dati carbonio	Portafoglio	100,0%	100,0%	100,0%
	Indice di riferimento	89,8%	98,9%	100,0%		Indice di riferimento	95,2%	96,3%	95,8%
					$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$				
					$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i$				
<p>Non abbiamo riscontrato alcuna difficoltà nella misura di questi indicatori di performance ESG.</p> <p>ESG: criteri Ambientali, Sociali e di Governance. A La Financière de l'Echiquier, il punteggio di governance rappresenta circa il 60% del punteggio ESG.</p> <p>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>									