



ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE FUND B

AGOSTO 2023 (dati al 31/08/2023)



Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund è un fondo di selezione di titoli ("stock-picking"). Investe in aziende piccole e medie di crescita, selezione in particolare per la qualità del loro management.



110 M€
Patrimonio netto



186,22 €
NAV

Caratteristiche

Lancio	08/11/2013
Codice ISIN	LU0969069516
Codice Bloomberg	EAMCEAE 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	1,75% 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	17,9	17,8	18,2
Volatilità indice di rif.	17,3	17,0	20,9
Sharpe ratio	Neg	Neg	0,2
Beta	0,9	0,9	0,8
Correlazione	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-1,1	-1,2	-0,3
Tracking error	7,9	8,6	10,0
Max. drawdown del fondo	-13,4	-36,3	-36,3
Max. drawdown dell'indice	-13,6	-29,8	-41,4
Recupero (in n. giorni lavorativi)	30,0	-	-

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

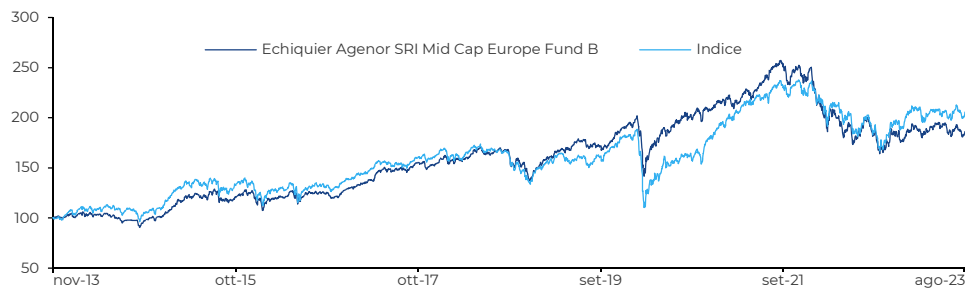
Commento del gestore

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund B scende di -3,43% nel mese e cresce del 5,64% dall'inizio dell'anno.

I mercati azionari consolidano ad agosto sullo sfondo di un leggero rialzo dei tassi d'interesse e di dati macroeconomici poco entusiasmanti che provengono dall'Europa e dalla Cina. Il fondo sottoperforma di poco il suo indice in un contesto rimasto favorevole al Value, tendenza questa che si è invertita alla fine del mese. Nel complesso, le società in portafoglio continuano a fornire dei buoni risultati (gli analisti hanno rivisto al rialzo le loro previsioni sugli utili mediamente del 2% dall'inizio dell'anno) anche se le reazioni del mercato azionario sono talvolta complesse. SCOUT24 ha innalzato la sua *guidance* mentre IMCD e SPIRAX pubblicano dei risultati inferiori alle aspettative. In un contesto di rallentamento della crescita e di diminuzione dell'inflazione, siamo ottimisti circa il posizionamento di crescita resiliente del fondo. La sua valutazione è inferiore alla media storica e il premio di valutazione delle *Small Cap* è scomparso rispetto a una media storicamente del 20%.

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	-3,4	-2,8
YTD	+5,6	+8,8
3 anni	-7,8	+26,1
5 anni	+9,9	+22,5
Dal lancio	+86,2	+105,8

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+0,6	+10,1
3 anni	-2,7	+8,0
5 anni	+1,9	+4,1
Dal lancio	+6,5	+7,6

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2014	-0,6	+3,1	-0,8	-0,5	+1,4	-2,6	-3,5	-2,0	-0,3	-0,4	+5,4	+1,4	+0,2	+6,5
2015	+4,2	+7,2	+3,6	+2,5	+2,4	-2,4	+5,2	-5,3	-2,0	+3,5	+4,1	+0,8	+25,2	+23,5
2016	-6,5	-1,3	+2,3	+0,0	+5,5	-5,6	+4,2	-0,2	+0,4	-2,2	-0,3	+5,0	+0,4	+0,9
2017	+0,9	+3,4	+3,5	+3,8	+4,0	-1,7	+1,3	-0,2	+4,0	+1,3	-2,0	+1,6	+21,4	+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	-8,8	-9,4	-15,9
2019	+7,7	+4,5	+2,9	+3,9	-0,9	+5,1	+0,3	-1,8	-0,9	+1,0	+6,7	+2,2	+34,6	+31,4
2020	+0,5	-4,3	-11,0	+8,5	+7,2	-0,7	+3,7	+4,1	+0,2	-2,9	+6,2	+3,4	+14,0	+4,6
2021	-1,7	-0,5	+2,8	+4,1	+0,7	+3,5	+5,6	+1,7	-6,1	+3,1	-2,0	+4,1	+15,7	+23,8
2022	-12,8	-5,3	-0,6	-4,3	-1,6	-7,7	+12,2	-7,4	-9,6	+4,6	+4,2	-3,5	-29,4	-19,3
2023	+5,8	+0,5	+0,9	+1,6	-0,9	-1,3	+2,7	-3,4					+5,6	+8,8

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 31/07/2023. © 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

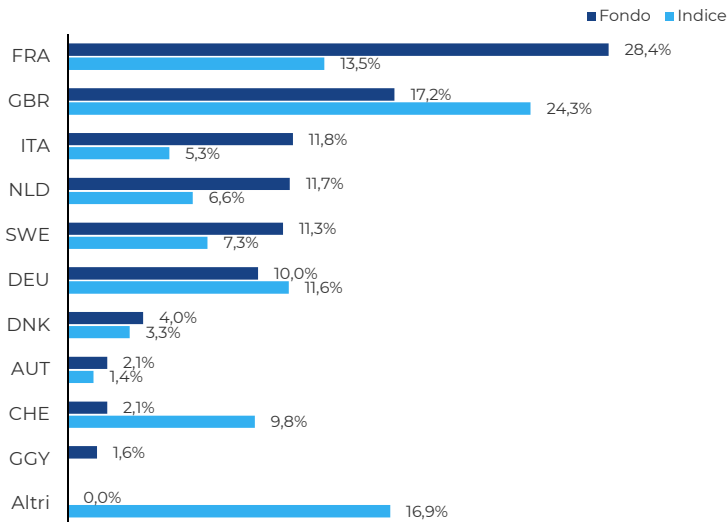
EV/Fatt. 2023	5,0
PER 2023	25,8
Rendimento	1,7%
Active share	90,4%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	4,9%
Numero posizioni	36
Capitalizzazione media (M€)	7 976
Capitalizzazione mediana (M€)	6 167

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

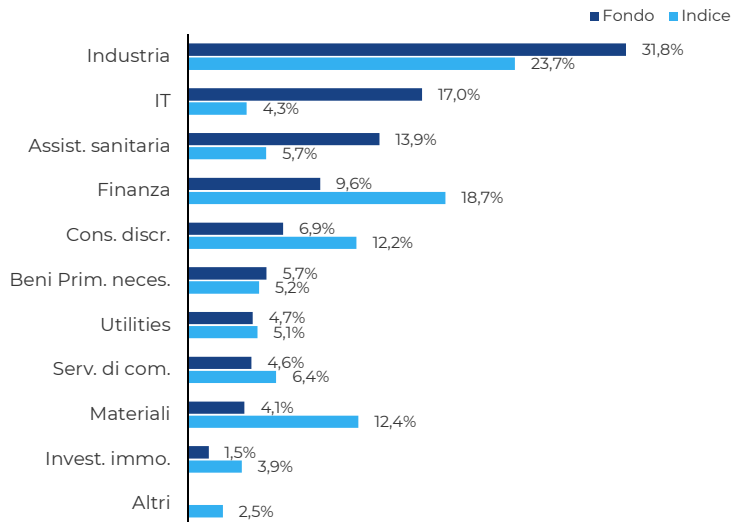
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

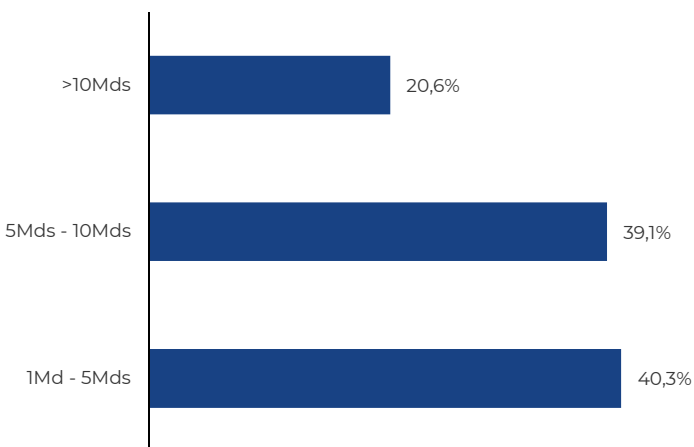
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Edenred	FRA	Finanza	5,6
Neoen	FRA	Utilities	4,5
Moncler	ITA	Cons. discr.	4,5
Scout24	DEU	Serv. di com.	4,3
Diploma	GBR	Industria	4,1
Recordati	ITA	Assist. sa...	3,9
Dechra Pharma.	GBR	Assist. sa...	3,7
AAK	SWE	Beni Prim....	3,5
Alten	FRA	IT	3,5
IMCD	NLD	Industria	3,4
Peso delle prime 10 posizioni: 41,0%			

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Bechtle	+12,3	+0,3
Scout24	+5,7	+0,2
ASM International	+2,9	+0,1
Peso delle 3 contributori: 9,9%		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Beijer Ref B	-14,4	-0,5
Neoen	-7,2	-0,3
Wienerberger	-14,7	-0,3
Peso delle 3 contributori: 9,9%		

Fonte: LFDE

Dati ESG

Percentuale di esclusione⁽¹⁾	26,5%	
Punteggio ESG minimo	Fondo	Universo di partenza
	5,6	
Tassi di copertura dell'analisi ESG ⁽²⁾	100%	85%
Punteggio medio ESG ponderato	6,7	6,2

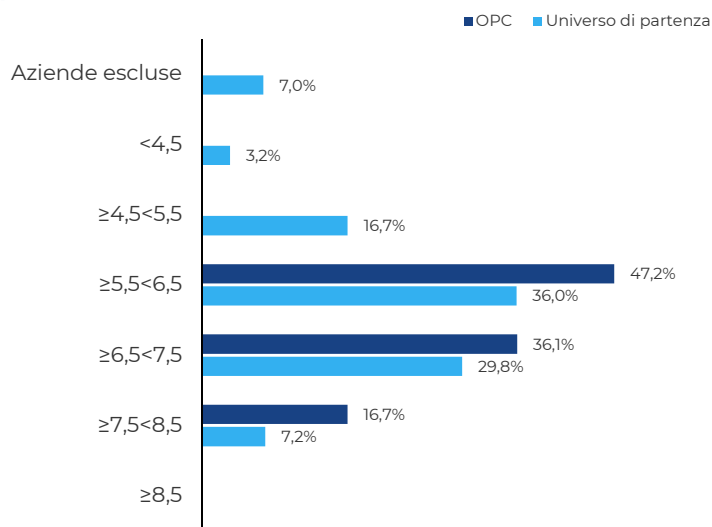
⁽¹⁾Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG

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

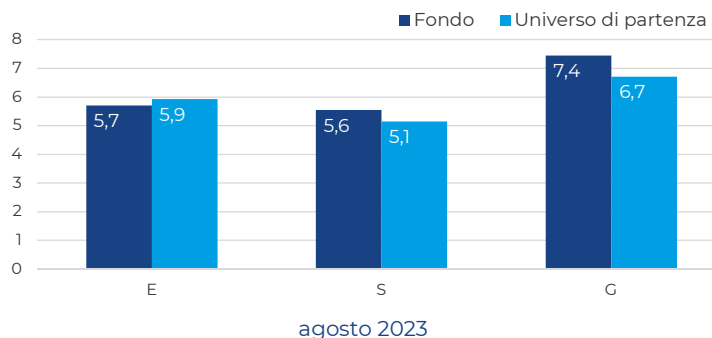
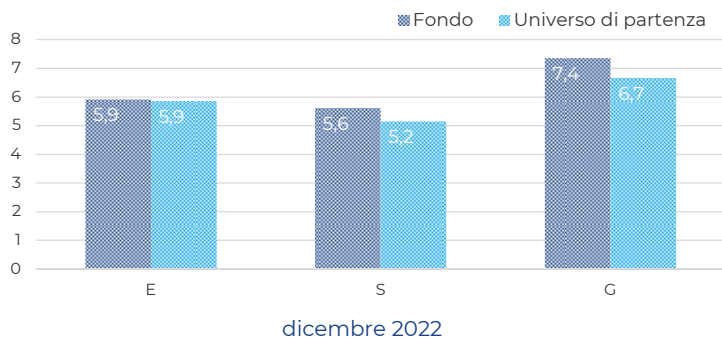
Migliori punteggi ESG del Fondo

Titoli	Paese	Punt. ESG	E	S	G
Thule	Svezia	8,1	8,9	7,3	8,1
Shurgard Self Storage	Belgio	8,0	6,8	6,9	8,7
Croda	Regno U.	7,8	7,0	6,9	8,4
Dechra Pharmaceuticals	Regno U.	7,7	7,2	5,9	8,3
Spie	Francia	7,6	6,7	6,8	8,1

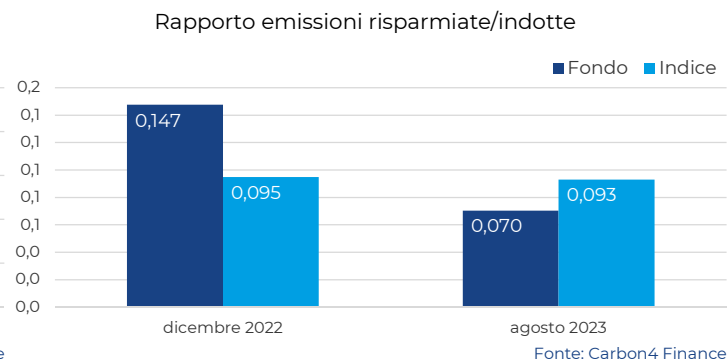
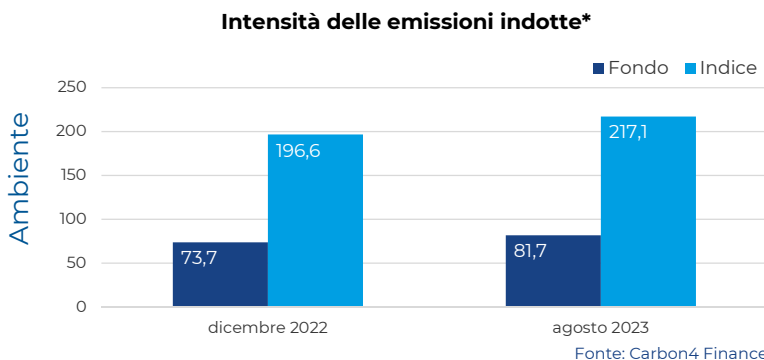
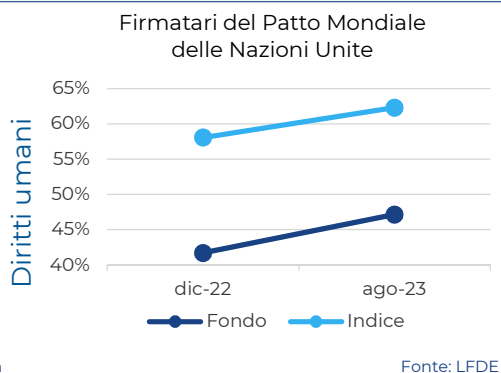
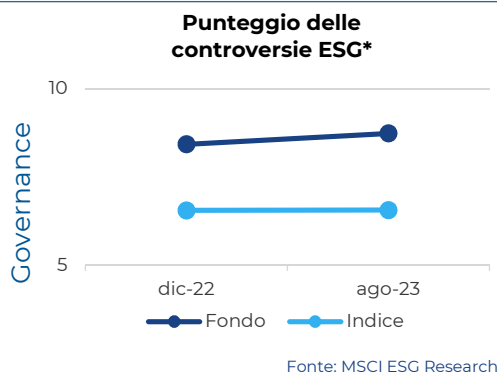
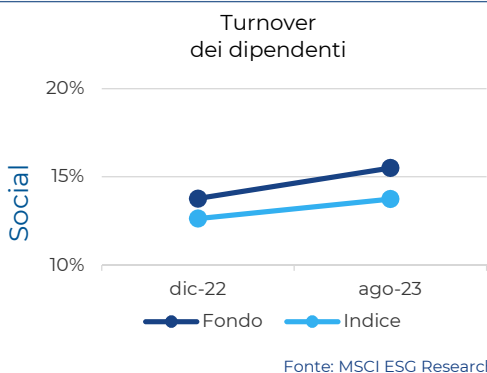
Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



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

		31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023		31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023	
Turnover del personale	Portafoglio	-	79,2%	80,7%	Punteggio controversie ASG	Portafoglio	-	97,7%	100,0%
	Indice di riferimento	-	78,5%	77,9%		Indice di riferimento	-	100,0%	99,6%
					$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$				
Firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite	Portafoglio	-	100,0%	100,0%	Dati carbonio	Portafoglio	-	100,0%	100,0%
	Indice di riferimento	-	89,8%	99,3%		Indice di riferimento	-	95,2%	97,0%
					$\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$				
					$\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}}{\text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i$				
<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>									