



ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE A

MARZO 2021 (datos a 31/03/2021)



Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe es un fondo de selección de títulos ("stock-picking"). Invierte en el universo de los pequeños y medianos valores europeos de crecimiento, seleccionados especialmente por la calidad de su gestión.



2 422 M€
Activo neto



472,20 €
Valor liquidativo

Características

Creación	27/02/2004
Código ISIN	FR0010321810
Código Bloomberg	ECHAGEN FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI EUROPE SM CAP NR
Código CNMV	1791

Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% Máximo. / Nada
Gastos de gestión anuales	2,392% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositorio	BNP Paribas Securities Services

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	15,1	16,9	14,4
Volatilidad del índice	22,1	22,7	18,9
Ratio de Sharpe	2,6	0,8	1,0
Beta	0,6	0,7	0,7
Correlación	0,8	0,9	0,9
Ratio de Información	-2,3	0,1	0,2
Tracking error	13,2	10,9	9,1
Max. drawdown del fondo	-6,5	-29,9	-29,9
Max. drawdown del índice	-9,0	-41,4	-41,4
Recuperación (en días laborales)	11,0	107,0	107,0



Este indicador representa el perfil de riesgo indicado en el KIID del fondo. Esta categoría de riesgo no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo.

Horizonte de inversión recomendado

5 años

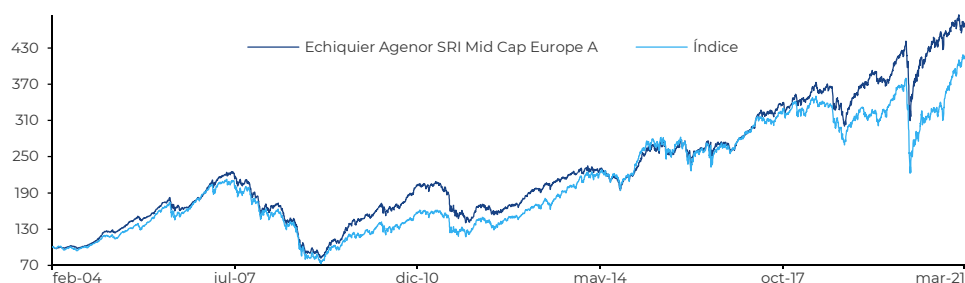
Comentario del Gestor

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A alcanza 2,72% en el mes y un 0,59% desde el principio del año.

El fondo sigue viéndose penalizado por su posicionamiento en valores de crecimiento, en un contexto de mercado favorable a las empresas cíclicas, expuestas a la reapertura de las economías o al alza de los tipos. Intentamos aprovechar esta situación identificando oportunidades de inversión en empresas de crecimiento interesantes, cuya valoración nos parece haber vuelto a niveles atractivos. Así, hemos reforzado recientemente la exposición del fondo al sector de las energías renovables, que se vio muy afectado en los últimos meses. Participamos en la ampliación de capital de NEOEN, posición iniciada durante la salida a bolsa en 2018 y que habíamos reducido significativamente a finales de 2020. Creemos que esta operación se lleva a cabo a un atractivo nivel de valoración y permitirá financiar el fuerte crecimiento del grupo de aquí a 2025. También mantenemos una posición importante en ACCIONA: esta empresa española de infraestructuras es uno de los líderes europeos del sector con cerca de 10 gigavatios en funcionamiento. La próxima salida a bolsa de su filial Acciona Energía es, en nuestra opinión, un elemento importante de revalorización del grupo.

Gestores : Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación (base 100)



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+2,7	+5,2
YTD	+0,6	+9,7
3 años	+37,4	+30,3
5 años	+81,2	+61,5
10 años	+133,0	+166,5
Desde su creación	+372,2	+318,3

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+33,5	+61,2
3 años	+11,2	+9,2
5 años	+12,6	+10,1
10 años	+8,8	+10,3
Desde su creación	+9,5	+8,7

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2012	+9,2	+5,2	-1,0	+1,1	-6,5	-1,8	+2,5	+2,2	+2,4	+1,3	+1,5	+3,8	+23,1	+22,9
2013	+4,7	+2,0	+1,1	+0,2	+4,1	-2,3	+3,1	-0,2	+2,3	+3,3	+2,4	-0,7	+24,3	+33,4
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										+0,6	+9,7

Si desea obtener más información

El fondo invierte en los mercados financieros. El fondo presenta un riesgo de pérdida de capital.

Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo.

Las rentabilidades del fondo y del indicador de referencia tienen en cuenta los ingresos distribuidos (a partir del ejercicio 2013). En cambio, hasta 2012, la rentabilidad del indicador de referencia no tiene en cuenta los ingresos distribuidos.

Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo.

Si desea obtener más información sobre los riesgos, los gastos y comisiones, le recomendamos que consulte el folleto informativo o el KIID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

4 estrellas en la categoría Morningstar Europe Mid-Cap Equity al 28/02/2021.

© 2021 Todos los derechos reservados. Las informaciones contenidas aquí : (1) pertenecen a Morningstar; (2) no pueden ser reproducidas o redistribuidas; y (3) no están garantizadas de exactitud, de exhaustividad o de actualidad. Ni Morningstar, ni tampoco sus proveedores de datos pueden ser responsables en caso de daños o de pérdidas ocasionadas por la utilización de estas informaciones. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.

Perfil del fondo

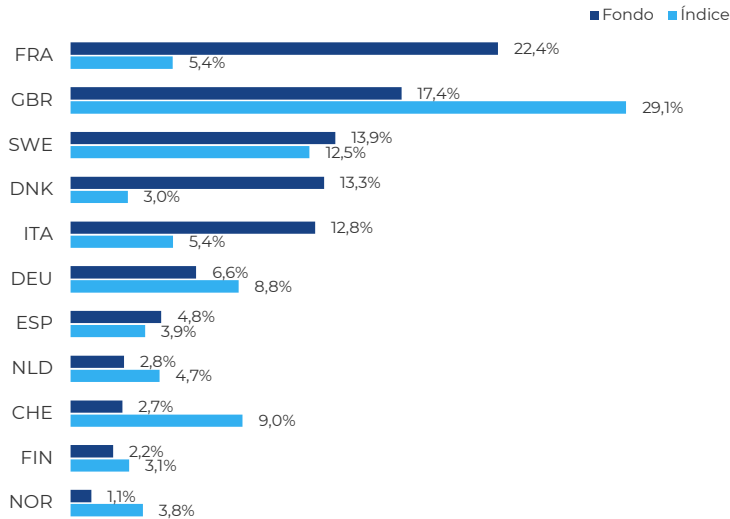
EV/Sales 2021	5,6
PER 2021	33,1
Rendimiento	1,3%
Active share	93,7%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	3,9%
Número de títulos	42
Capitalización promedia (M€)	7 773
Capitalización mediana (M€)	7 163

Fuente: LFDE

Distribución geográfica

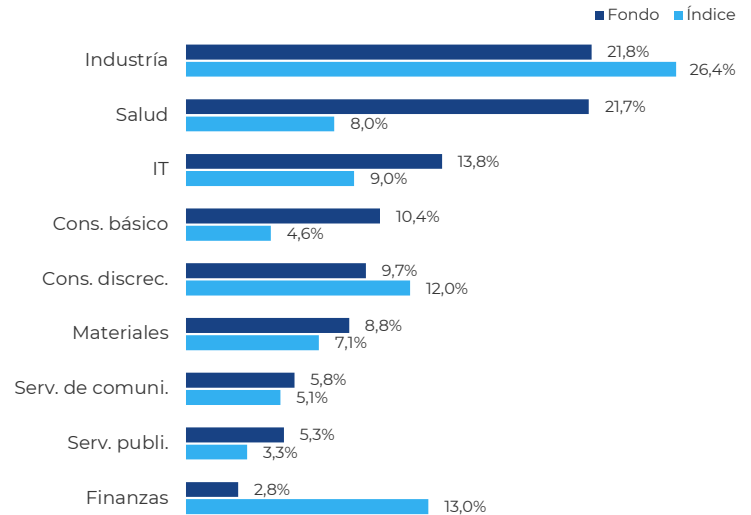
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

Distribución sectorial (GICS)

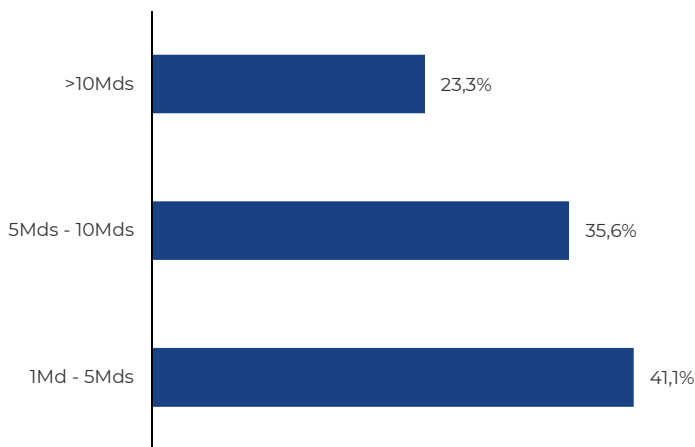
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Croda	GBR	Materiales	3,4
Recordati	ITA	Salud	3,0
Rockwool	DNK	Industria	2,9
Interpump	ITA	Industria	2,9
Chr. Hansen	DNK	Materiales	2,9
Alten	FRA	IT	2,7
Britvic	GBR	Cons. básico	2,7
AAK	SWE	Cons. básico	2,7
Euronext	NLD	Finanzas	2,7
Moncler	ITA	Cons. disc...	2,6
Peso de las 10 primeras posiciones:			28,5%

Fuente: LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Rockwool	+19,7	+0,5
Interpump	+13,0	+0,3
Seb	+1,1	+0,2
Peso de los 3 mejores contribuidores:		8,1%

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Diasorin	-15,8	-0,3
Moncler	-4,7	-0,2
Neoen	-11,7	-0,2
Peso de los 3 peores contribuidores:		7,4%

Fuente: LFDE

Datos ASG

Índice de selectividad*	37%	
Calificación ASG mínima	5,5/10	
	Fondo	Universo de inversión inicial**
Número de emisores cubiertos por el análisis ASG	42	761
% de valores cubiertos por el análisis ASG	100%	83%
Calificación ASG promedio	6,8/10	5,8/10

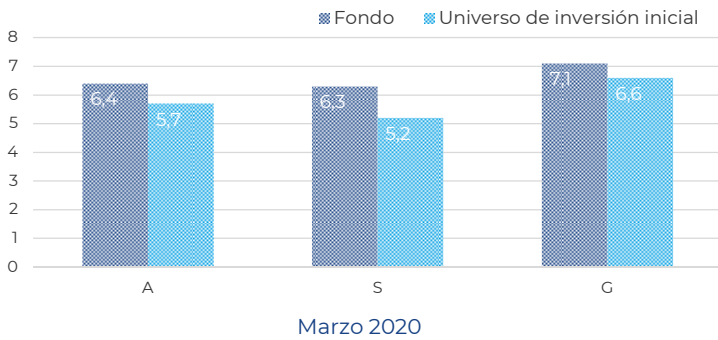
*Índice de selectividad: porcentaje del universo de inversión inicial excluido por motivos ASG
 **A 31/03/2020

Mejores calificaciones ASG del fondo

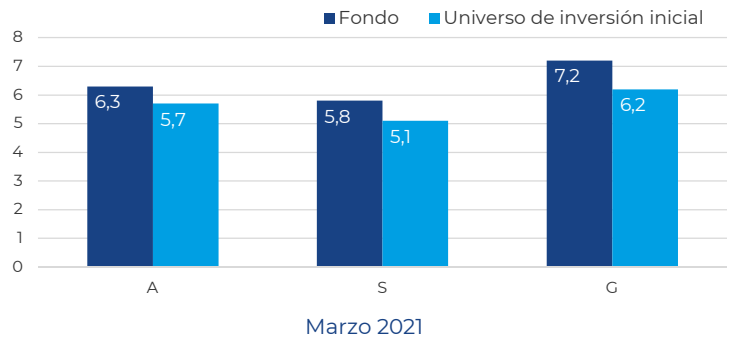
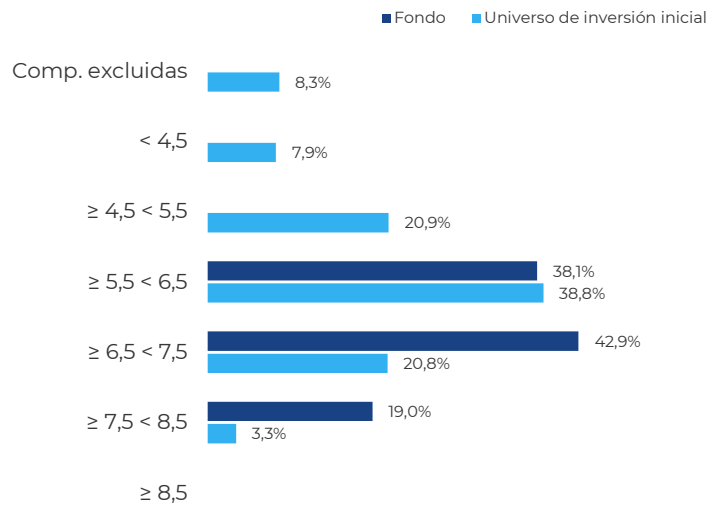
Nombre	Países	Calif. ASG	A	S	G
WORLDLINE	Francia	8,0	8,2	7,8	8,0
THULE	Suecia	7,8	8,7	7,3	7,7
GN STORE NORD	Dinamarca	7,6	7,6	5,9	8,6
ELIS	Francia	7,7	7,4	6,7	8,1
CHR HANSEN	Dinamarca	7,6	8,2	6,5	7,7

Ponderación de las 5 mejores calificaciones ASG : 11,9%

Comparación de calificaciones medias con su universo de inversión inicial*

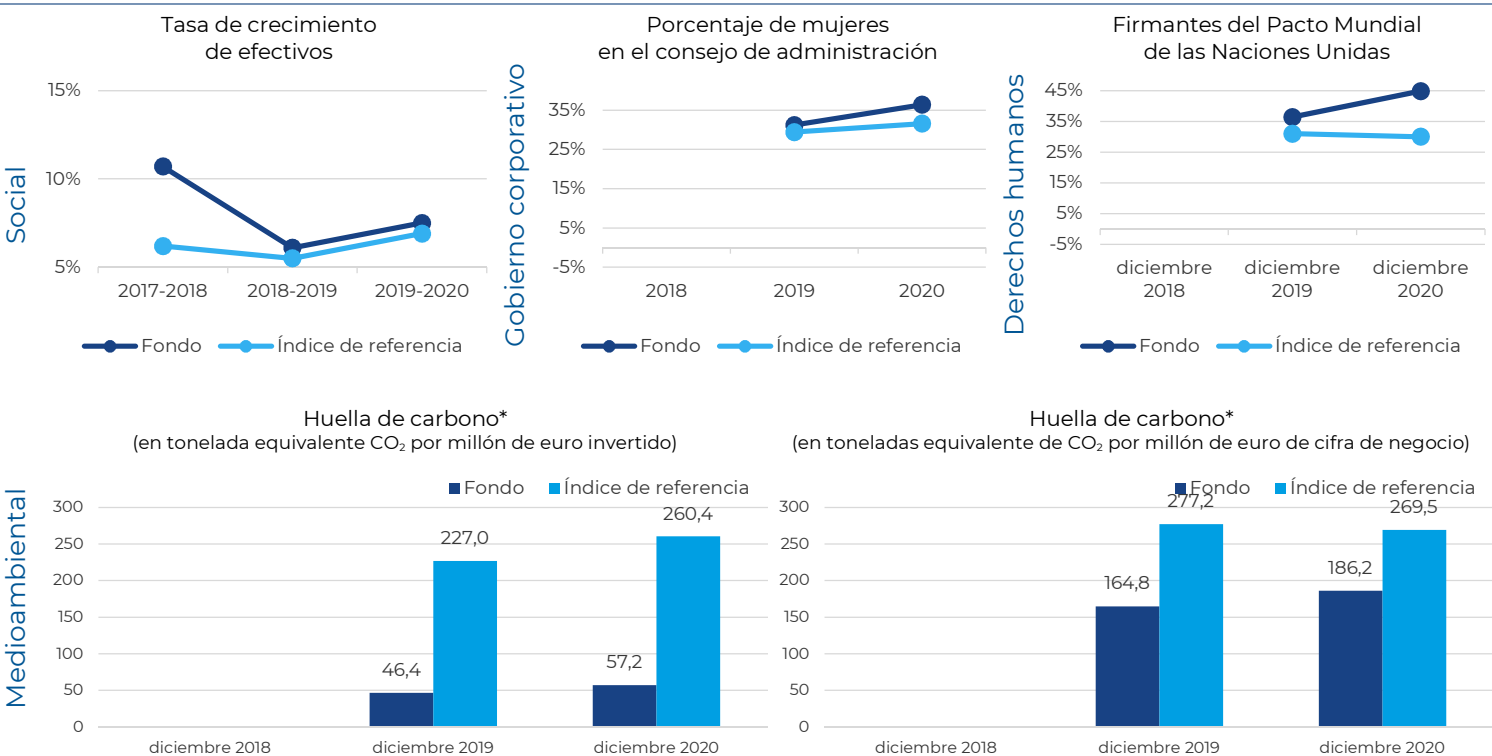


Desglose de las calificaciones ASG del fondo y del universo de inversión*



*Datos trimestrales a 31/03/2021.

Indicadores de rentabilidad ASG



Datos semestrales a 31/12/2020. Datos comunicados con la condición de una cobertura de la cartera >80% por Trucost.

Actividad del fondo

Cinco últimas análisis ASG (del universo de inversión inicial)

Nombre	Países	¿Empresa en cartera?	Calif. ASG	Evolución de la calificación
VETOQUINOL	Francia	NO	6,2/10	Subiendo
CORBION	Países Bajos	NO	6,8/10	Subiendo
ZIGNAGO VETRO	Italia	SI	5,8/10	A la baja
ESKER	Francia	NO	7,2/10	Subiendo
BASWARE	Finland	NO	6,0/10	Primera calificación

La calificación ASG no es el único criterio que determina la inversión en una empresa. También se tienen en cuenta otros criterios

Comentario

La Financière de l'Echiquier (LFDE) adopta una ambiciosa estrategia sobre el clima y ajusta su gobernanza climática. Esta estrategia climática se concreta en 9 compromisos con el fin de movilizar a clientes y empresas, más allá de las recomendaciones de la *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD). Para responder a la emergencia climática, LFDE, pionera en inversión responsable en Francia, está implementando una estrategia climática pragmática y transparente, asociada a un proceso anual de evaluación y revisión. Creada junto con I Care & Consult, esta ambiciosa estrategia incluye, en particular, la formación en finanzas y cambio climático del consejo de administración y del comité ejecutivo de LFDE, así como del conjunto de los equipos, con el fin de integrar las cuestiones sobre clima en todos los ámbitos y en la toma de decisiones. El alcance de la estrategia climática es idéntico al de su enfoque de integración ambiental, social y de gobernanza (ASG). Esta estrategia está disponible en la página web de LFDE, rúbrica "Inversión responsable - Para profundizar más".

Metodología

	Cobertura	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Cobertura	2018	2019	2020
Tasa de crecimiento de efectivos	Cartera	93,9%	100,0%	94,7%	Porcentaje de mujeres en el consejo de administración	Cartera	71,4%	75,8%	80,5%
	Índice de referencia	93,5%	93,8%	91,8%		Índice de referencia	75,8%	74,3%	72,8%
Método de cálculo: (Número de empleados año N/Numero de empleados año N-1)-1					Método de cálculo: (Número de mujeres en el consejo/Número total de miembros del consejo)				
	Cobertura	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020		Cobertura	Dic 2018	Dic 2019	Dic 2020
Porcentaje de firmantes del Pacto Mundial de las Naciones Unidas	Cartera	-	100,0%	100,0%	Datos de carbono	Cartera	-	95,1%	96,1%
	Índice de referencia	-	100,0%	100,0%					

En la tabla de arriba se indican los índices de cobertura de los datos para cada indicador de rentabilidad ASG que figura al lado.

No hemos encontrado ninguna dificultad al medir estos indicadores de rentabilidad ASG.

ASG: criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo En La Financière de l'Echiquier, la calificación del gobierno corporativo supone el 60% de la calificación ASG.

Para más información sobre las metodologías de cálculo de los indicadores ASG y sobre nuestra filosofía como inversor responsable, consulte nuestro código de transparencia y los documentos disponibles en nuestro sitio web en la dirección de Internet siguiente: www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/

Fuentes : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost