



# ECHIQUIER AGENOR EURO SRI MID CAP A

MARS 2024 (données au 31/03/2024)



Echiquier Agenor Euro SRI Mid Cap est un OPC de sélection de titres investi dans des petites et moyennes valeurs de croissance de la zone euro, choisies notamment pour la qualité de leur management.



354 M€  
Actif net



133.50 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

|                           |                         |
|---------------------------|-------------------------|
| Création                  | 25/03/2019              |
| Code ISIN                 | FR0013403706            |
| Code Bloomberg            | ECAEMCA FP              |
| Devise de cotation        | EUR                     |
| Affectation des résultats | Capitalisation          |
| Indice                    | MSCI EMU MID CAP NR EUR |
| Classification SFDR       | Article 8               |

## Conditions financières

|                                     |                  |
|-------------------------------------|------------------|
| Commission de souscription / rachat | 3% max. / Néant  |
| Frais de gestion annuels            | 2,392% TTC max.  |
| Commission de surperformance        | Non              |
| Valorisation                        | Quotidienne      |
| Cut-off                             | Midi             |
| Règlement                           | J+2              |
| Valorisateur                        | Société Générale |
| Dépositaire                         | BNP Paribas SA   |

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

|                                | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|--------------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité de l'OPC            | 13.7  | 16.1  | 16.2  |
| Volatilité de l'indice         | 13.3  | 15.4  | 19.5  |
| Ratio de Sharpe                | 0.2   | 0     | 0.4   |
| Beta                           | 0.9   | 0.9   | 0.7   |
| Corrélation                    | 0.9   | 0.9   | 0.9   |
| Ratio d'information            | -1.2  | -0.4  | -0.1  |
| Tracking error                 | 6.7   | 8.4   | 10.2  |
| Max. drawdown de l'OPC         | -16.1 | -32.4 | -32.4 |
| Max. drawdown de l'indice      | -12.6 | -26.8 | -37.1 |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | 39.0  | -     | -     |

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 5 années.

Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

5 ans



## Commentaire du gérant

Echiquier Agenor Euro SRI Mid Cap A progresse de 2,77% sur le mois et de 2,81% depuis le début de l'année.

Les marchés boursiers progressent, portés par des données macro-économiques solides aux Etats-Unis et le rebond progressif des indicateurs avancés en Europe. Les thématiques « Value », notamment les financières, surperforment largement alors que les attentes de baisses de taux se modèrent face à une macro plus résiliente qu'attendue. Le fonds limite sa sous-performance, soutenu notamment par le rebond de NEOEN (+50bp) qui bénéficie indirectement de l'offre de rachat du fonds KKR sur ENCAVIS, faisant ressortir des multiples de valorisation élevés pour cet actif des énergies renouvelables. IMCD et SPIE (+40bp chacun) sont soutenus par un très bon déroulé opérationnel et des niveaux de valorisation toujours attractifs. BE SEMI est la seule contribution négative significative sur le mois (-46bp). Le groupe pourrait-être affecté par un changement de spécifications sur les puces mémoire qui retarderait l'adoption de la technologie Hybrid Bonding. En mars, nous avons sorti REMY COINTREAU faiblement pondéré, dont le déroulé opérationnel ne correspondait pas à nos attentes. Nous avons continué de monter notre ligne en PUUILO et renforcé quelques positions post publication de résultats (NEOEN).

Gérants : Stéphanie Bobtcheff, José Berros

## Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées (%)

|                    | OPC   | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 mois             | +2.8  | +5.1   |
| YTD                | +2.8  | +7.1   |
| 3 ans              | -0.2  | +9.7   |
| 5 ans              | +30.7 | +34.6  |
| Depuis la création | +33.5 | +36.0  |

## Performances annualisées (%)

|                    | OPC  | Indice |
|--------------------|------|--------|
| 1 an               | +4.1 | +9.9   |
| 3 ans              | -0.1 | +3.1   |
| 5 ans              | +5.5 | +6.1   |
| Depuis la création | +5.9 | +6.3   |

## Historique des performances (%)

|      | janv. | févr. | mars  | avr. | mai  | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov.  | déc. | Année |        |
|------|-------|-------|-------|------|------|------|-------|------|-------|------|-------|------|-------|--------|
|      |       |       |       |      |      |      |       |      |       |      |       |      | OPC   | Indice |
| 2019 |       |       |       | +3.8 | -2.1 | +4.2 | +0.4  | -0.8 | +0.7  | +0.6 | +5.3  | +0.8 |       |        |
| 2020 | +0.2  | -4.4  | -10.0 | +7.0 | +5.5 | +2.3 | +1.7  | +3.2 | +0.3  | -1.9 | +7.3  | +3.7 | +14.4 | +3.8   |
| 2021 | -0.4  | -1.4  | +2.9  | +3.8 | +1.0 | +2.4 | +5.1  | +4.6 | -5.3  | +5.2 | -2.3  | +3.1 | +19.6 | +16.4  |
| 2022 | -10.9 | -3.7  | -0.5  | -3.0 | -2.3 | -6.8 | +10.4 | -5.7 | -9.2  | +5.3 | +4.7  | -2.5 | -23.4 | -15.3  |
| 2023 | +5.3  | +1.3  | -0.9  | -1.1 | -1.3 | +0.0 | +2.6  | -3.1 | -5.2  | -6.9 | +10.3 | +7.2 | +7.0  | +9.0   |
| 2024 | -0.3  | +0.3  | +2.8  |      |      |      |       |      |       |      |       |      | +2.8  | +7.1   |

## Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.

## Profil de l'OPC

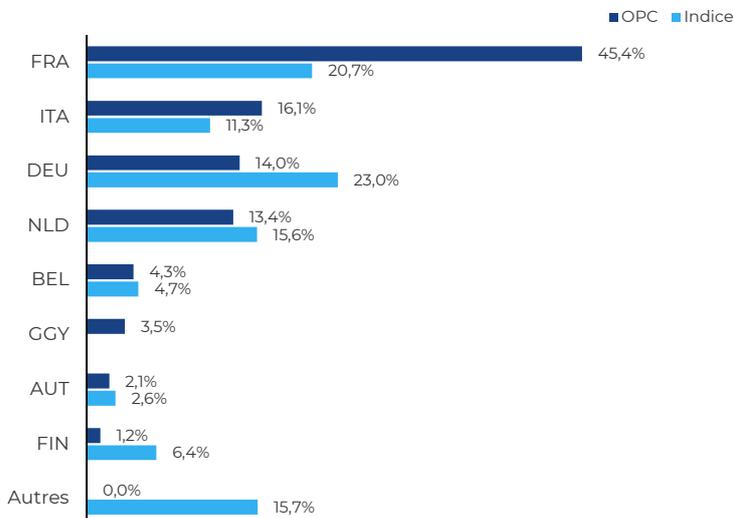
|              |       |
|--------------|-------|
| VE/CA 2024   | 4.6   |
| PER 2024     | 25.8  |
| Rendement    | 1.5%  |
| Active share | 87.0% |

|  |       |
|--|-------|
| Poche trésorerie (en % de l'actif net) | 8.2%  |
| Nombre de lignes                       | 31    |
| Capitalisation moyenne (M€)            | 7 651 |
| Capitalisation médiane (M€)            | 4 931 |

Source : LFDE

## Répartition géographique

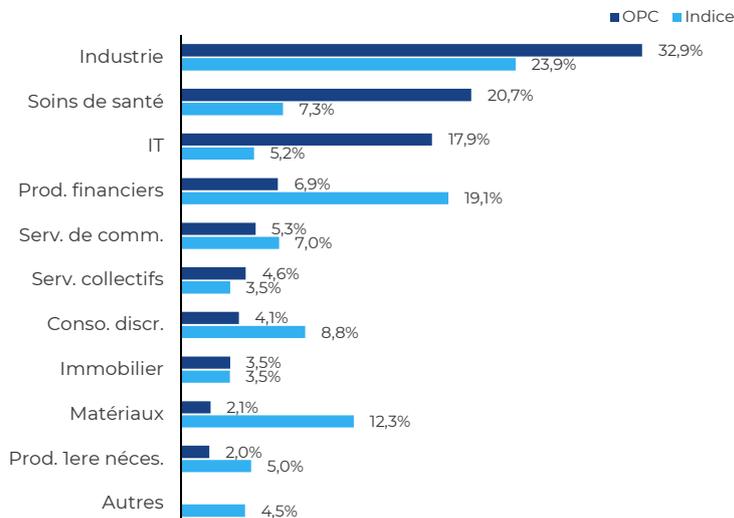
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

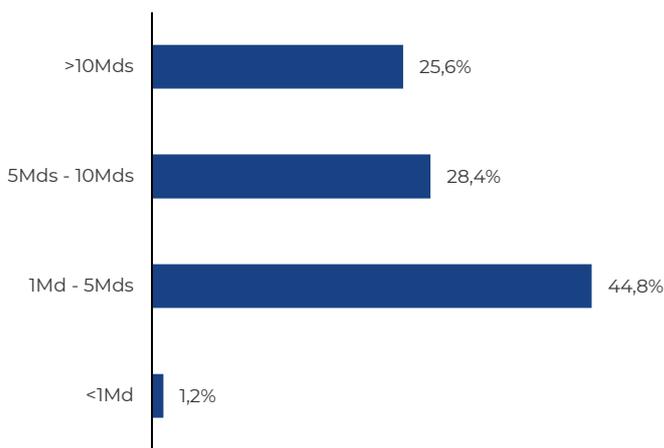
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

## Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Principales positions

| Valeurs      | Pays | Secteurs      | En % de l'actif net |
|--------------|------|---------------|---------------------|
| Recordati    | ITA  | Soins de s... | 4.9                 |
| Scout24      | DEU  | Serv. de c... | 4.8                 |
| ID Logistics | FRA  | Industrie     | 4.6                 |
| Virbac       | FRA  | Soins de s... | 4.5                 |
| Spie         | FRA  | Industrie     | 4.2                 |
| Neoen        | FRA  | Serv. coll... | 4.2                 |
| Alten        | FRA  | IT            | 4.2                 |
| Euronext     | FRA  | Prod. fina... | 4.0                 |
| Elis         | FRA  | Industrie     | 3.7                 |
| Bechtle      | DEU  | IT            | 3.4                 |

Poids des 10 premières positions : **42.5%**

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

| Top 3 contributeurs                      |             |              |
|--|-------------|--------------|
| Valeurs                                  | Performance | Contribution |
| Neoen                                    | +13.3       | +0.5         |
| IMCD                                     | +15.9       | +0.4         |
| Spie                                     | +13.1       | +0.4         |
| Poids des 3 contributeurs : <b>10.8%</b> |             |              |

| Flop 3 contributeurs                    |             |              |
|---|-------------|--------------|
| Valeurs                                 | Performance | Contribution |
| BE Semiconductor                        | -15.1       | -0.5         |
| Carel Industries                        | -4.9        | -0.2         |
| Diasorin                                | -4.2        | -0.1         |
| Poids des 3 contributeurs : <b>7.8%</b> |             |              |

Source : LFDE

## Données ESG

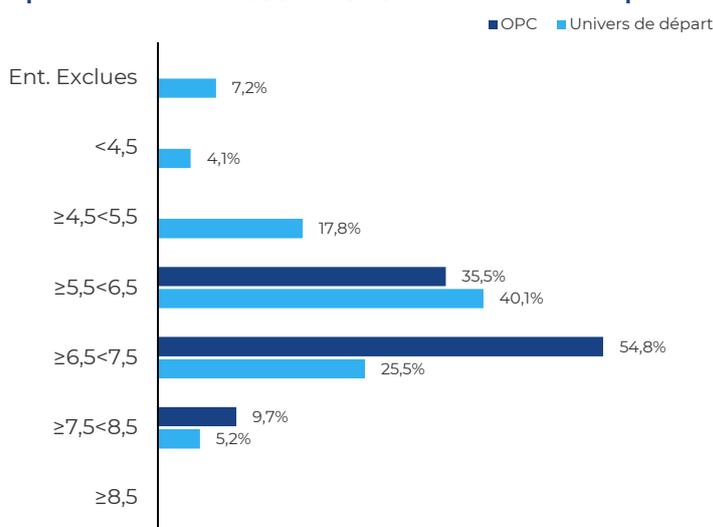
|  |              |                   |
|--|--------------|-------------------|
| <b>Taux de sélectivité<sup>(1)</sup></b>           | <b>31.5%</b> |                   |
| Note ESG minimum                                   | 5.5          |                   |
|  | OPC          | Univers de départ |
| Taux de couverture de l'analyse ESG <sup>(2)</sup> | 100%         | 76%               |
| Note ESG moyenne pondérée                          | 6.6          | 6.1               |

<sup>(1)</sup>Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.  
<sup>(2)</sup>Pourcentage de l'actif net investi (hors OPC, liquidités et produits dérivés) couvert par une analyse ESG.

### Meilleures notes ESG de l'OPC

| Valeurs               | Pays     | Note ESG   | E    | S   | G   |
|-----------------------|----------|------------|------|-----|-----|
| Shurgard Self Storage | Belgique | <b>8.0</b> | 6.8  | 6.9 | 8.7 |
| Spie                  | France   | <b>7.6</b> | 6.7  | 6.8 | 8.1 |
| Lectra                | France   | <b>7.6</b> | 6.6  | 7.3 | 7.9 |
| Wienerberger          | Autriche | <b>7.4</b> | 7.8  | 6.4 | 7.6 |
| Edenred               | France   | <b>7.4</b> | 10.0 | 6.2 | 7.3 |

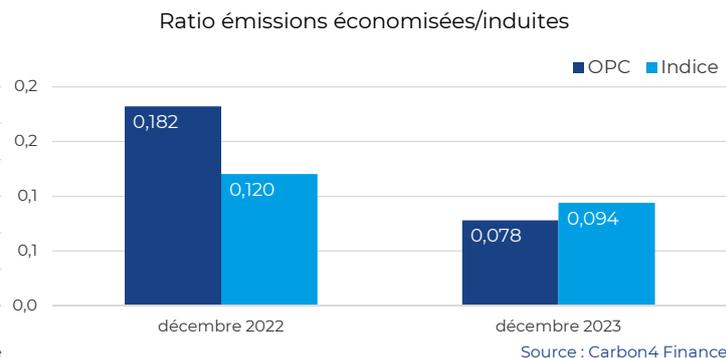
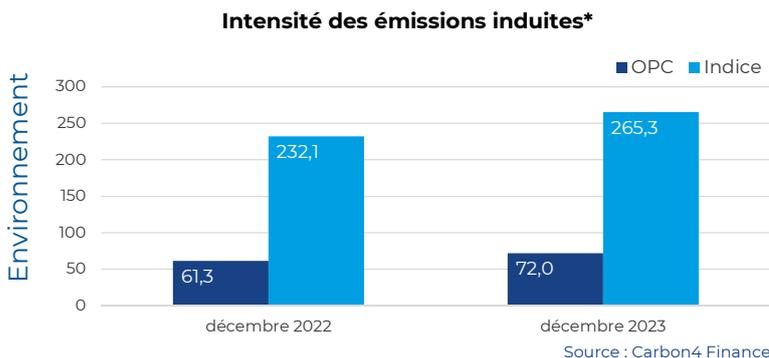
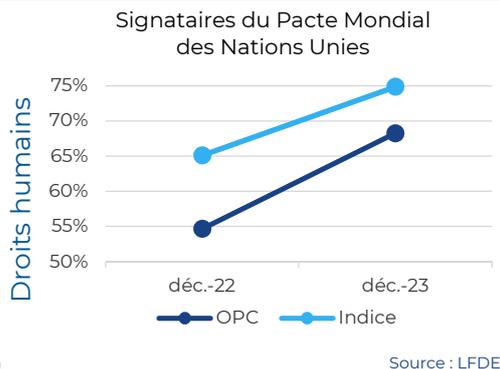
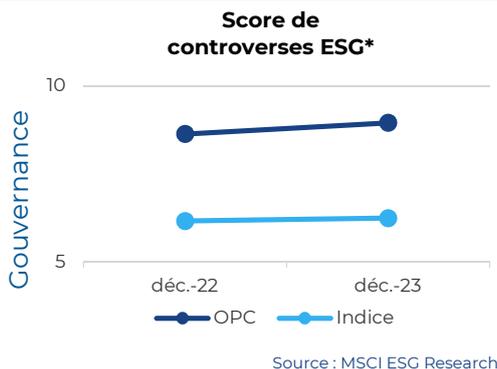
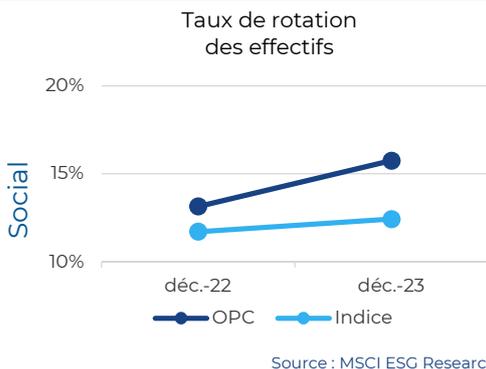
### Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ



### Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



## Indicateurs de performance ESG



\* L'OPC s'engage à surperformer son indice de référence sur ces indicateurs.

## Méthodologies et taux de couverture

|  |                     | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 |  |                     | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 |
|--|---------------------|------------|------------|------------|--|---------------------|------------|------------|------------|
| Taux de rotation des effectifs   | Portefeuille        | 79.8%      | 86.0%      | 83.5%      | Score de controverses ESG  | Portefeuille        | 88.8%      | 95.1%      | 95.7%      |
|  | Indice de référence | 84.2%      | 87.0%      | 89.9%      |  | Indice de référence | 100.0%     | 99.2%      | 100.0%     |
|  |                     |            |            |            | $\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$   |                     |            |            |            |
|  |                     | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 |  |                     | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 |
| Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies   | Portefeuille        | 100.0%     | 100.0%     | 100.0%     | Données carbone  | Portefeuille        | 94.1%      | 100.0%     | 98.9%      |
|  | Indice de référence | 95.0%      | 99.2%      | 100.0%     |  | Indice de référence | 98.1%      | 97.1%      | 96.3%      |
|  |                     |            |            |            | $\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$                                |                     |            |            |            |
|  |                     |            |            |            | $\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$ |                     |            |            |            |
| <p>Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs de performance ESG.<br/>                     ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A La Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour environ 60 % de la note ESG.<br/>                     Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs ESG, et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référer à notre code de transparence et aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : <a href="http://www.lfde.com/fr-ch/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/">www.lfde.com/fr-ch/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/</a></p> <p>Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p> |                     |            |            |            |  |                     |            |            |            |