



Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund est un OPC de sélection de titres ("stock-picking"). Il investit dans des petites et moyennes valeurs européennes de croissance, sélectionnées en particulier pour la qualité de leur management.



20 M€
Actif net



2 017.16 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	17/01/2014
Code ISIN	LU0969069359
Code Bloomberg	EAMCEGE LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE MID CAP NET RETURN EUR
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,00% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	10:00
Règlement	J+2
Valorisateur	BNP Paribas Luxembourg
Dépositaire	BNP Paribas Luxembourg

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	15.6	18.1	18.0
Volatilité de l'indice	15.1	16.2	20.6
Ratio de Sharpe	0.1	Neg	0.4
Beta	0.9	1.0	0.8
Corrélation	0.9	0.9	0.9
Ratio d'information	-0.1	-0.8	-0.3
Tracking error	7.4	8.1	10.1
Max. drawdown du fonds	-16.3	-35.8	-35.8
Max. drawdown de l'indice	-11.9	-29.8	-41.4
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

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



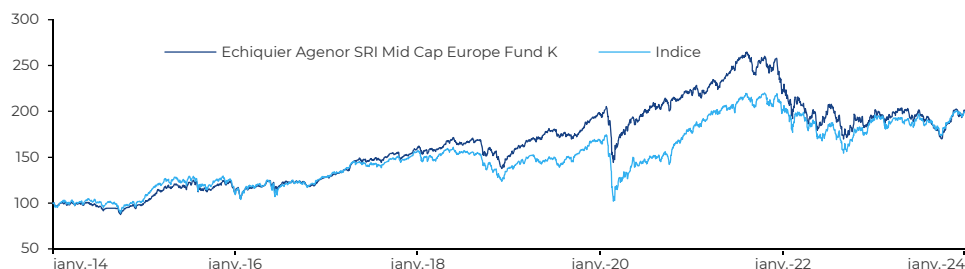
Commentaire du gérant

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund K régresse de -0,26% sur le mois.

Les marchés boursiers reprennent leur respiration en janvier après deux mois de rebond spectaculaire en fin d'année 2023. Les banquiers centraux adoptent un ton plus prudent quant au timing de la première baisse des taux, que les marchés anticipaient dès le mois de mars. Le fonds affiche une performance en ligne avec son indice, soutenu par la bonne dynamique des valeurs Tech (Alten +26bp ; ASM I +25bp), et la bonne tenue de nos valeurs défensives (Scout24 +25bp ; Recordati +22bp ; Spie +24bp). A l'inverse, le fonds a été pénalisé par des prises de bénéfices sur nos valeurs à multiples élevés (Neeon -54bp ; IMCD -41bp ; Diploma -29bp). Les premières publications de résultats et les messages pour 2024 sont globalement positifs en dépit d'un contexte macro-économique qui reste incertain. Nous restons confiants dans le positionnement de nos sociétés capables de croître indépendamment du cycle économique, comme elles l'ont démontré au cours des dernières années. Le cycle de desserrement monétaire qui s'enclenchera courant 2024 devrait être favorable pour le positionnement croissance et qualité du fonds.

Gérants : Stéphanie Bobtcheff, José Berros

Evolution du fonds et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-0.3	-0.3
3 ans	-7.2	+13.4
5 ans	+32.1	+43.6
10 ans	+108.3	+106.2
Depuis la création	+101.7	+99.5

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+4.0	+4.8
3 ans	-2.5	+4.3
5 ans	+5.7	+7.5
10 ans	+7.6	+7.5
Depuis la création	+7.2	+7.1

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													Fonds	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												-0.3	-0.3

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 (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas 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. 4 étoiles dans la catégorie Europe Mid-Cap Equity chez Morningstar au 31/12/2023.

© 2023 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Profil du fonds

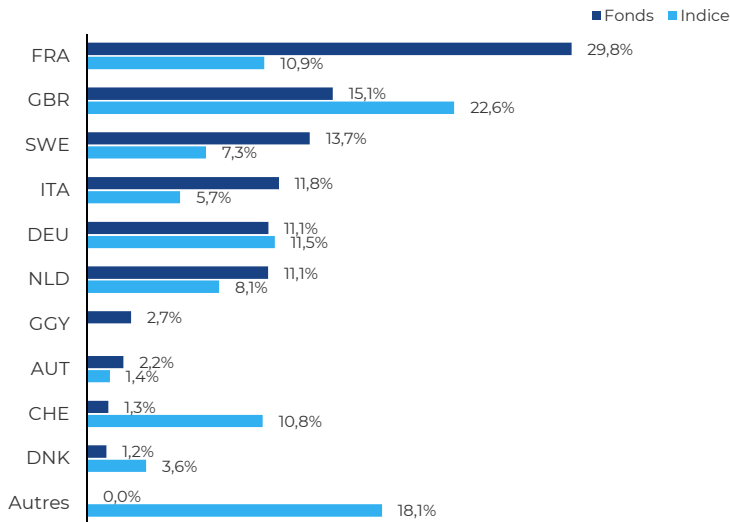
VE/CA 2024	4.5
PER 2024	24.3
Rendement	1.7%
Active share	89.7%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	7.6%
Nombre de lignes	37
Capitalisation moyenne (M€)	7 955
Capitalisation médiane (M€)	6 425

Source : LFDE

Répartition géographique

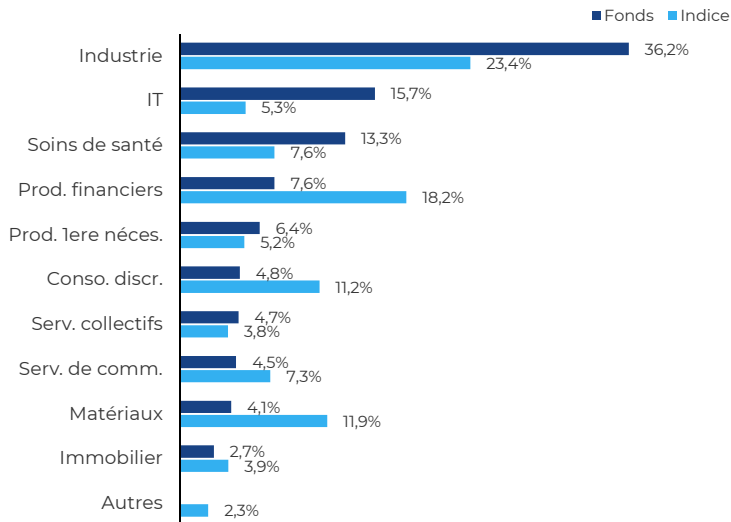
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

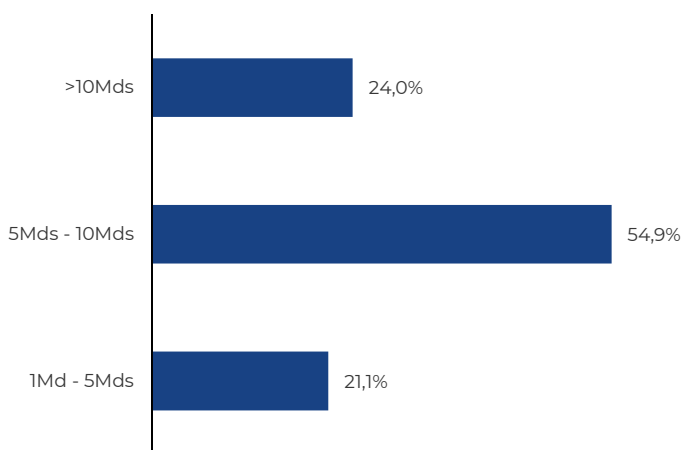
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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...	4.7
Neoen	FRA	Serv. coll...	4.3
Diploma	GBR	Industrie	4.3
AAK	SWE	Prod. 1ere...	4.3
Scout24	DEU	Serv. de c...	4.1
Alten	FRA	IT	4.1
Euronext	FRA	Prod. fina...	3.9
Biomerieux	FRA	Soins de s...	3.7
Smiths	GBR	Industrie	3.5
Beijer Ref B	SWE	Industrie	3.3

Poids des 10 premières positions : **40.2%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Alten	+6.8	+0.3
ASM International	+9.8	+0.3
Scout24	+6.6	+0.3
Poids des 3 contributeurs : 10.5%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Neoen	-11.0	-0.5
IMCD	-9.9	-0.4
Diploma	-6.4	-0.3
Poids des 3 contributeurs : 12.7%		

Source : LFDE

Données ESG

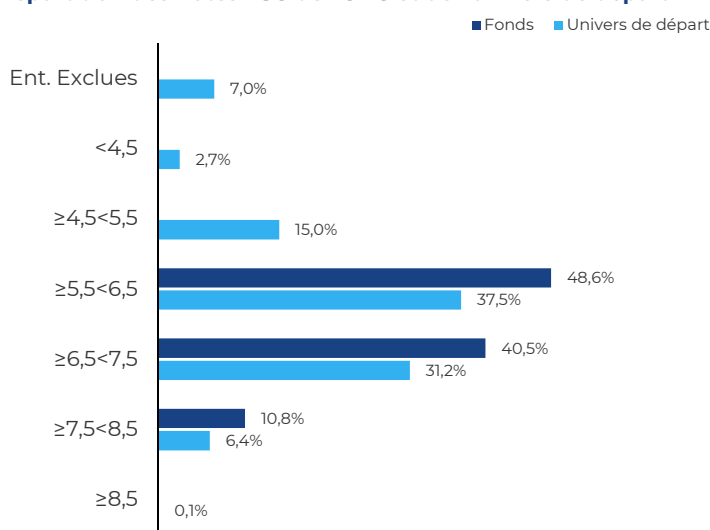
Taux de sélectivité⁽¹⁾	28.1%	
Note ESG minimum	5.5	
	Fonds	Univers de départ
Taux de couverture de l'analyse ESG ⁽²⁾	100%	85%
Note ESG moyenne pondérée	6.6	6.2

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

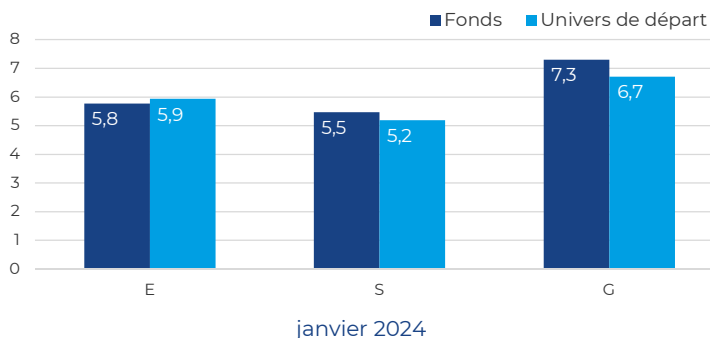
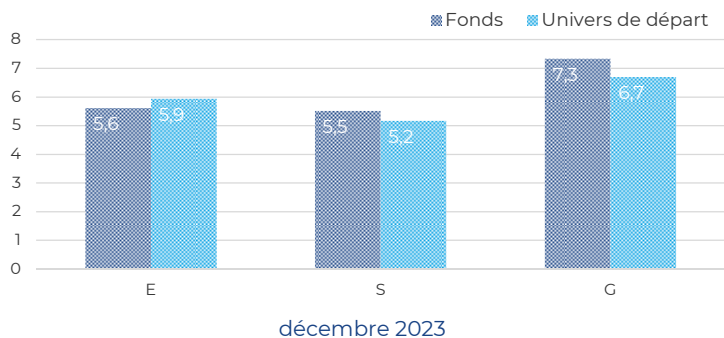
Meilleures notes ESG du fonds

Valeurs	Pays	Note ESG	E	S	G
Thule	Suède	8.1	8.9	7.3	8.1
Shurgard Self Storage	Belgique	8.0	6.8	6.9	8.7
Croda	Royaume-Uni	7.8	7.0	6.9	8.4
Spie	France	7.6	6.7	6.8	8.1
Wienerberger	Autriche	7.4	7.8	6.4	7.6

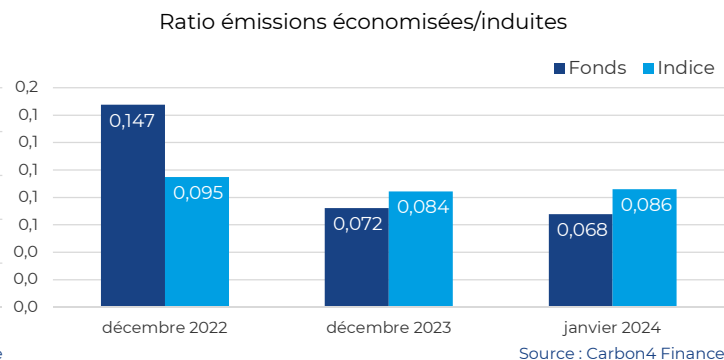
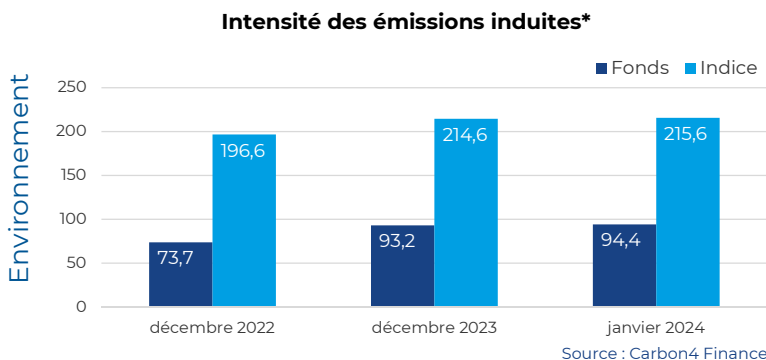
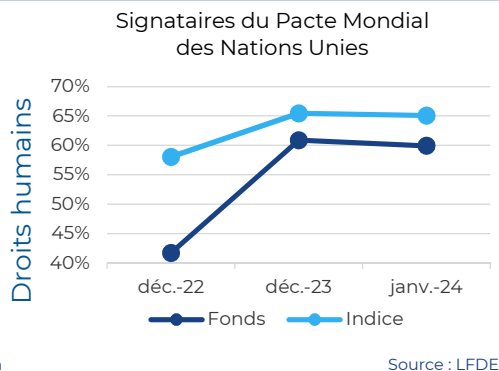
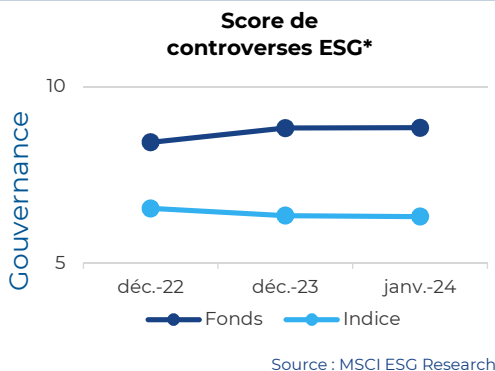
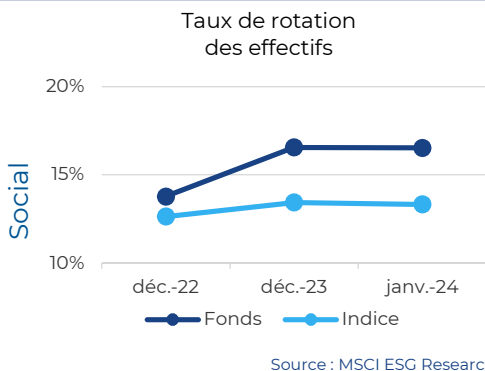
Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ



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	31/01/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/01/2024
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	79.2%	82.4%	82.3%	Score de controverses ESG	Portefeuille	97.7%	100.0%	100.0%
	Indice de référence	78.5%	78.8%	78.5%		Indice de référence	100.0%	99.6%	98.6%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
		30/12/2022	29/12/2023	31/01/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/01/2024
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	100.0%	100.0%	100.0%	Données carbone	Portefeuille	100.0%	100.0%	100.0%
	Indice de référence	89.8%	98.9%	98.6%		Indice de référence	95.2%	96.3%	95.3%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				
<p>Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs de performance ESG.</p> <p>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.</p> <p>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 : www.lfde.com/fr-ch/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/</p> <p>Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									