



ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE FUND K

MARS 2024 (données au 31/03/2024)



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



2 100.24 €
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 de l'OPC	14.5	17.7	17.9
Volatilité de l'indice	13.7	15.9	20.5
Ratio de Sharpe	0.4	Neg	0.3
Beta	1.0	1.0	0.8
Corrélation	0.9	0.9	0.9
Ratio d'information	-0.9	-0.6	-0.3
Tracking error	6.4	8.1	10.1
Max. drawdown de l'OPC	-16.3	-35.8	-35.8
Max. drawdown de l'indice	-11.9	-29.8	-41.4
Recouvrement (en jours ouvrés)	71.0	-	-

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



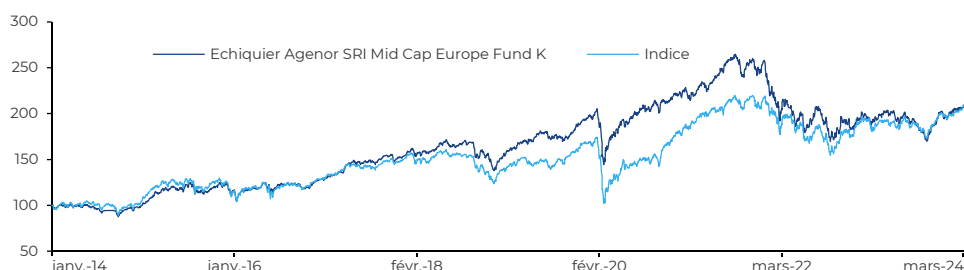
Commentaire du gérant

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund K progresse de 3,03% sur le mois et de 3,84% 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, grâce à NEOEN (+50bp) qui bénéficie indirectement de l'offre de rachat sur Encavis par KKR, faisant ressortir des multiples de valorisation élevés. IMCD et SPIE (+40bp chacun) sont soutenus par un bon déroulé opérationnel et des niveaux de valorisation toujours attractifs. DIPLOMA (+35bp) signe une belle acquisition aux Etats-Unis avec une relation immédiate importante. BE SEMI, seule contribution négative significative (-46bp), serait affecté par un changement de spécifications sur les puces mémoire qui retarderait l'adoption de la technologie Hybrid Bonding. En mars, nous avons sorti des dossiers faiblement pondérés, dont le déroulé opérationnel ne correspondait pas à nos attentes (CRODA, UNIBREW et REMY COINTREAU). Nous avons continué de monter notre ligne en ALK ABELLO et initié une ligne en PANDORA, dont les perspectives de croissance nous semblent faiblement valorisées par le marché.

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	+3.0	+3.9
YTD	+3.8	+4.8
3 ans	-5.7	+9.1
5 ans	+27.7	+44.0
10 ans	+110.2	+105.7
Depuis la création	+110.0	+109.6

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+6.7	+10.7
3 ans	-1.9	+2.9
5 ans	+5.0	+7.6
10 ans	+7.7	+7.5
Depuis la création	+7.5	+7.5

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	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

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 29/02/2024.

© 2024 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 de l'OPC

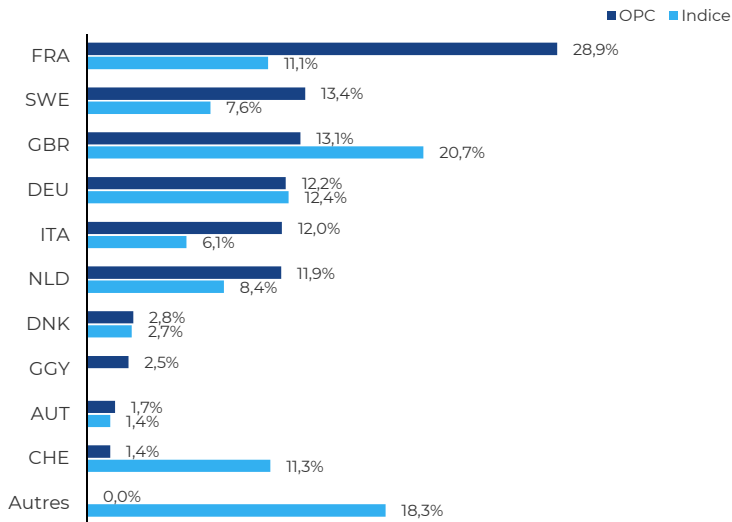
VE/CA 2024	4.8
PER 2024	26.8
Rendement	1.6%
Active share	89.1%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	7.8%
Nombre de lignes	35
Capitalisation moyenne (M€)	8 497
Capitalisation médiane (M€)	7 011

Source : LFDE

Répartition géographique

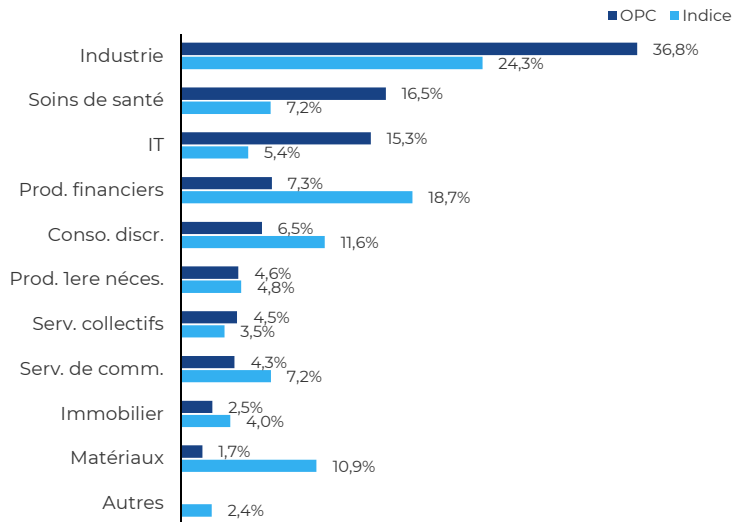
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

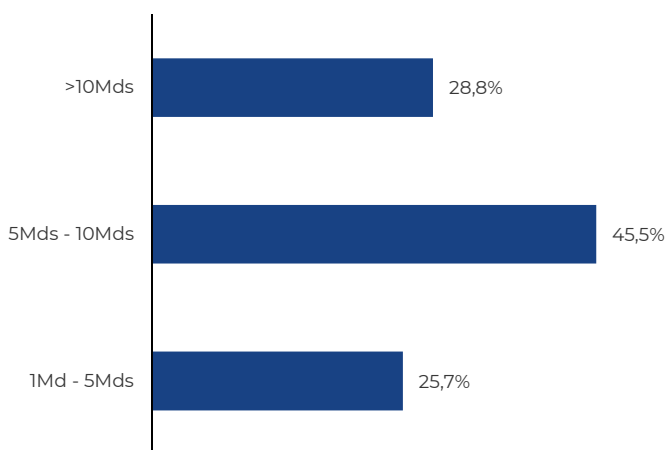
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Diploma	GBR	Industrie	4.6
Recordati	ITA	Soins de s...	4.4
AAK	SWE	Prod. 1ere...	4.2
Neoen	FRA	Serv. coll...	4.2
Euronext	FRA	Prod. fina...	4.1
Scout24	DEU	Serv. de c...	4.0
Spie	FRA	Industrie	3.9
Alten	FRA	IT	3.6
Smiths	GBR	Industrie	3.5
Bechtle	DEU	IT	3.1

Poids des 10 premières positions : **39.6%**

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 : **10.6%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
BE Semiconductor	-15.1	-0.5
Diasorin	-4.2	-0.1
Nibe Industrier B	-11.4	-0.1

Poids des 3 contributeurs : **5.2%**

Source : LFDE

Données ESG

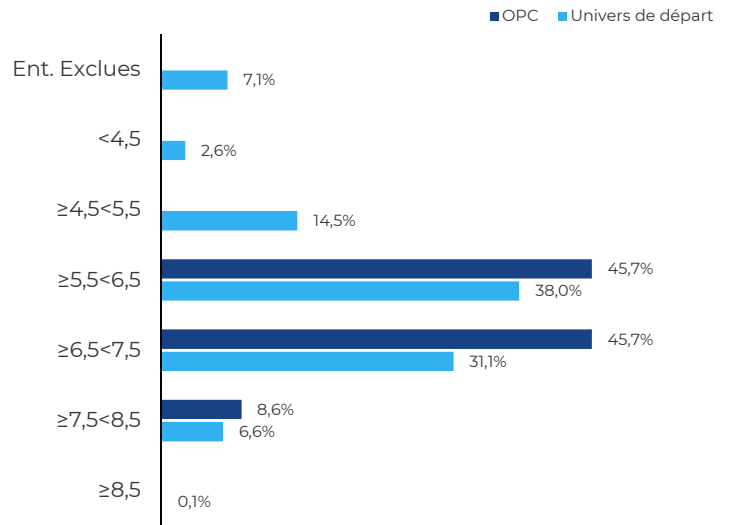
Taux de sélectivité⁽¹⁾	27.1%	
Note ESG minimum	5.5	
	OPC	Univers de départ
Taux de couverture de l'analyse ESG ⁽²⁾	100%	85%
Note ESG moyenne pondérée	6.6	6.2

⁽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.

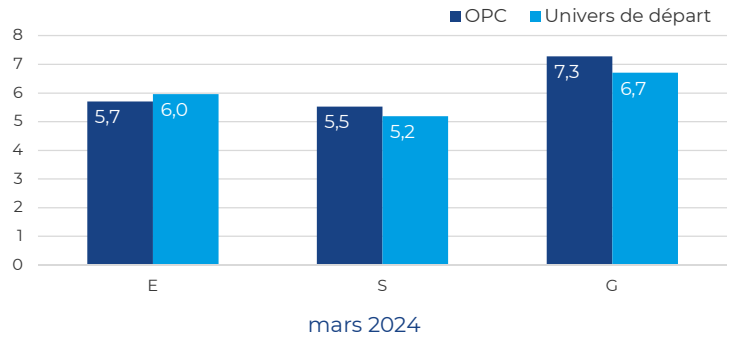
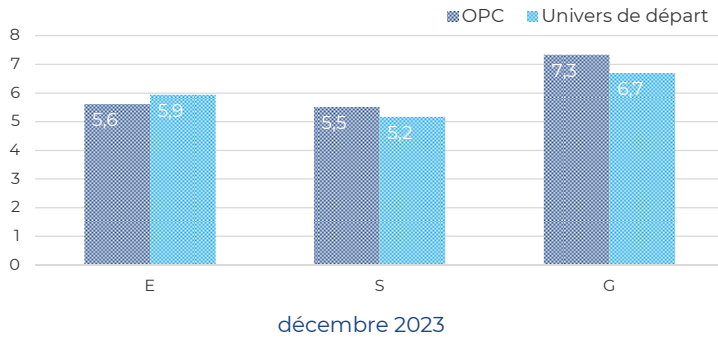
Meilleures notes ESG de l'OPC

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
Spie	France	7.6	6.7	6.8	8.1
Wienerberger	Autriche	7.4	7.8	6.4	7.6
Edenred	France	7.4	10.0	6.2	7.3

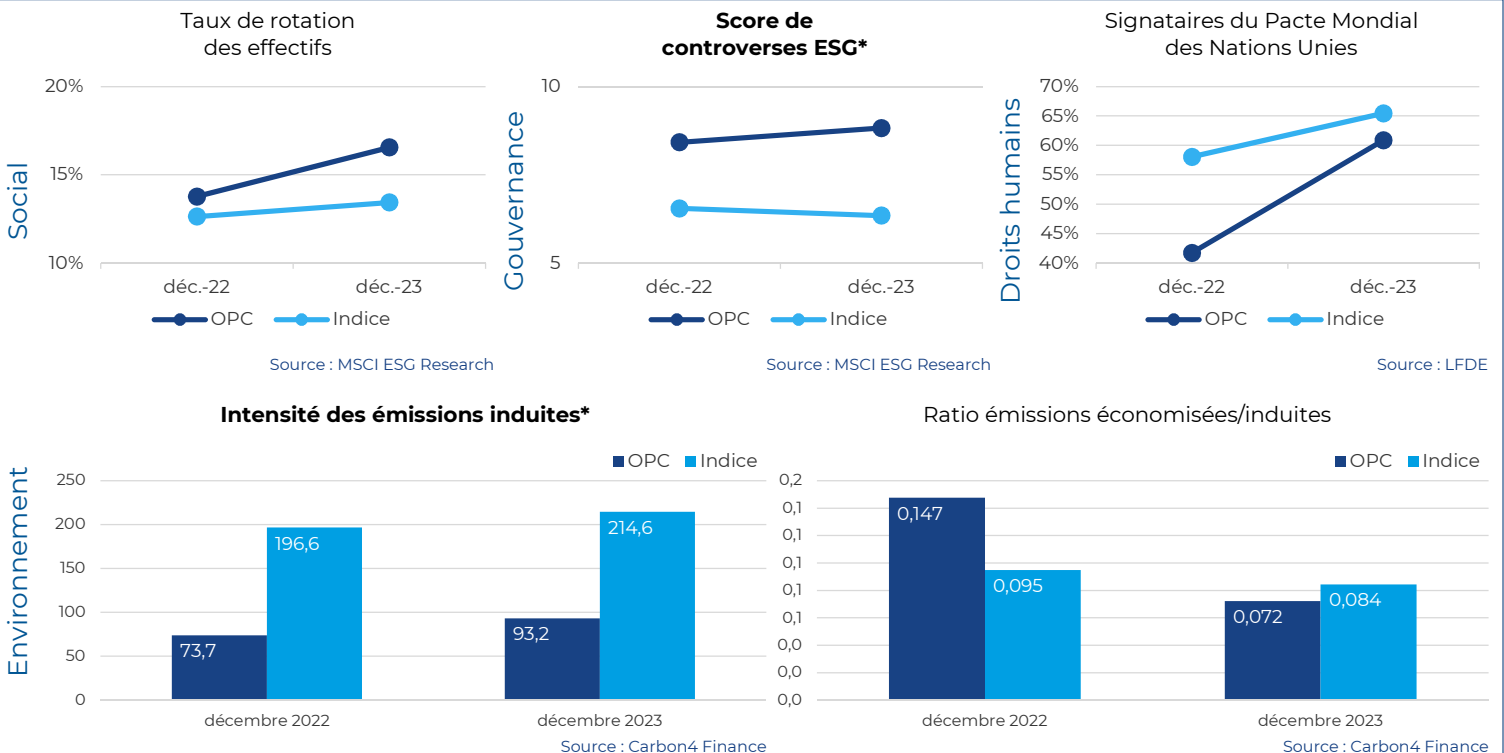
Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ



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	79.2%	82.4%	81.0%	Score de controverses ESG	Portefeuille	97.7%	100.0%	100.0%
	Indice de référence	78.5%	78.8%	80.5%		Indice de référence	100.0%	99.6%	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	100.0%	100.0%	100.0%
	Indice de référence	89.8%	98.9%	100.0%		Indice de référence	95.2%	96.3%	95.8%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				
<p>Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs de performance ESG. 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. 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>									