



Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe 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.



1 409 M€
Actif net



385,64 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	27/02/2004
Code ISIN	FR0010321810
Code Bloomberg	ECHAGEN FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE MID CAP NET RETURN EUR
Eligible au PEA	Oui
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	5% 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	15,1	17,7	17,9
Volatilité de l'indice	15,9	16,3	20,7
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	0,2
Beta	0,9	1,0	0,8
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-1,1	-1,2	-0,5
Tracking error	7,1	8,0	10,0
Max. drawdown de l'OPC	-17,0	-37,8	-37,8
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



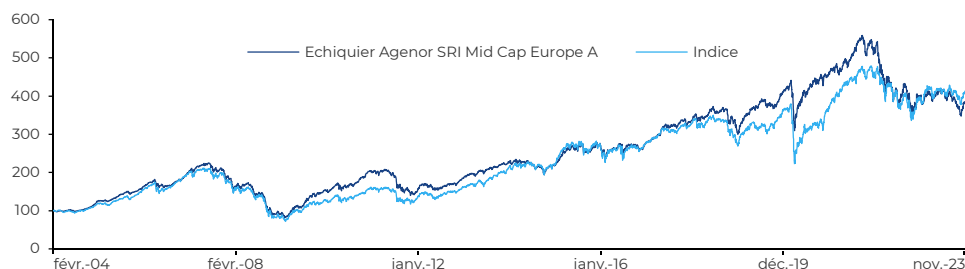
Commentaire du gérant

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A progresse de 9,59% sur le mois et de 1,63% depuis le début de l'année.

Le fonds progresse fortement au cours d'un mois marqué par le retour de l'appétit pour le risque. Le ralentissement marqué des chiffres d'inflation a entraîné une nette détente des taux longs et l'espoir de politiques monétaires moins restrictives pour les mois à venir. Les valeurs de croissance qui avaient largement sous-performé ces derniers mois rebondissent. Au-delà d'un environnement plus favorable au positionnement du fonds, nous avons bénéficié d'un *newsflow* positif pour plusieurs convictions importantes du portefeuille. DIPLOMA (+19 %) publie d'excellents chiffres et affiche un niveau de confiance élevé pour 2024. AALBERTS (+25 %) démontre à nouveau sa résilience avec une croissance organique toujours solide au T3, bien au-delà des attentes du marché. Nos valeurs semiconducteurs ASMI, VAT et BESI affichent des hausses proches de 30 % alors que leur positionnement très haut de gamme leur permettra de bénéficier des développements de l'IA qui s'accroissent ces derniers trimestres. La baisse rapide des taux d'inflation et son impact positif sur les taux longs devrait continuer d'être favorable pour notre classe d'actifs, en particulier pour notre stratégie qualité et croissance.

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	+9,6	+8,0
YTD	+1,6	+8,6
3 ans	-15,1	+15,1
5 ans	+15,0	+39,7
10 ans	+70,9	+102,8
Depuis la création	+285,6	+314,3

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-1,9	+5,7
3 ans	-5,3	+4,8
5 ans	+2,8	+6,9
10 ans	+5,5	+7,3
Depuis la création	+7,1	+7,5

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
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	+4,2	+0,7	+3,4	+5,5	+1,8	-6,2	+3,0	-2,1	+4,0	+15,3	+23,8
2022	-12,9	-5,3	-0,7	-4,4	-1,5	-7,9	+12,2	-7,5	-9,6	+4,6	+4,2	-3,5	-29,9	-19,3
2023	+5,7	+0,4	+0,8	+1,6	-1,0	-1,4	+2,6	-3,5	-5,1	-6,9	+9,6		+1,6	+8,6

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.

Profil de l'OPC

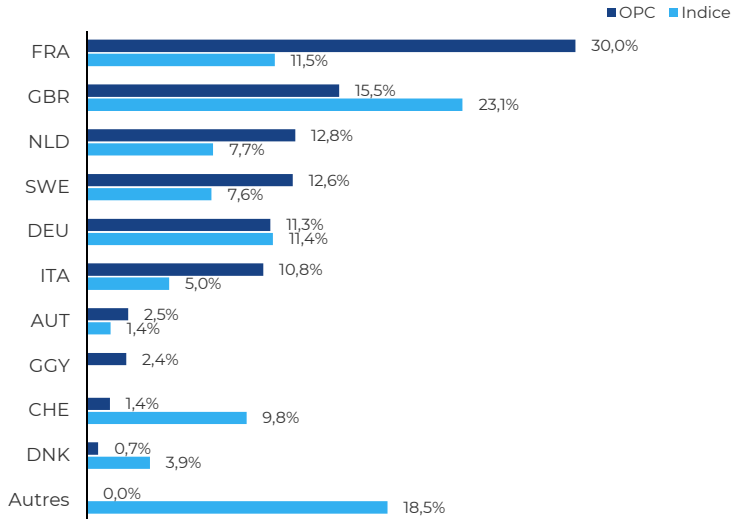
VE/CA 2024	4,2
PER 2024	22,0
Rendement	1,9%
Active share	90,5%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	6,1%
Nombre de lignes	34
Capitalisation moyenne (M€)	7 287
Capitalisation médiane (M€)	6 187

Source : LFDE

Répartition géographique

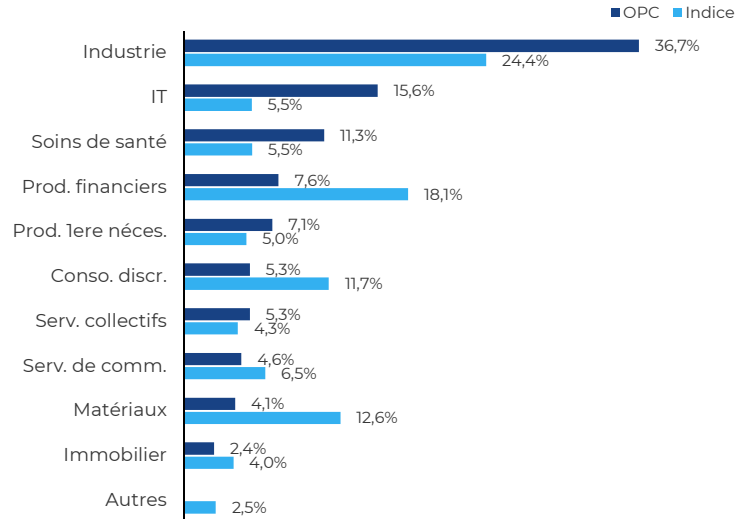
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

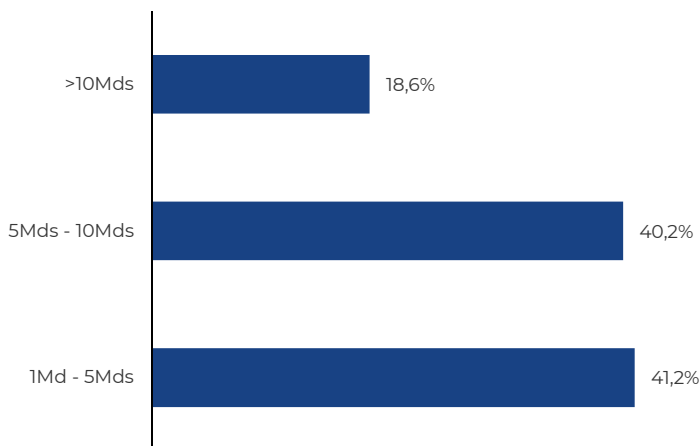
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Neoen	FRA	Serv. coll...	4,9
Diploma	GBR	Industrie	4,7
AAK	SWE	Prod. 1ere...	4,6
Recordati	ITA	Soins de s...	4,4
Scout24	DEU	Serv. de c...	4,2
IMCD	NLD	Industrie	4,1
Euronext	FRA	Prod. fina...	3,9
Biomerieux	FRA	Soins de s...	3,9
Alten	FRA	IT	3,9
Smiths	GBR	Industrie	3,8

Poids des 10 premières positions : **42,4%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
IMCD	+24,7	+0,9
Diploma	+18,9	+0,8
BE Semiconductor	+32,0	+0,6
Poids des 3 contributeurs : 10,4%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Royal Unibrew	-13,2	-0,1
Edenred	-0,5	+0,0
Indutrade	+0,6	+0,0
Poids des 3 contributeurs : 4,0%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de sélectivité⁽¹⁾	27,7%	
Note ESG minimum	OPC	Univers de départ
	5,6	
Taux de couverture de l'analyse ESG ⁽²⁾	100%	87%
Note ESG moyenne pondérée	6,6	6,2

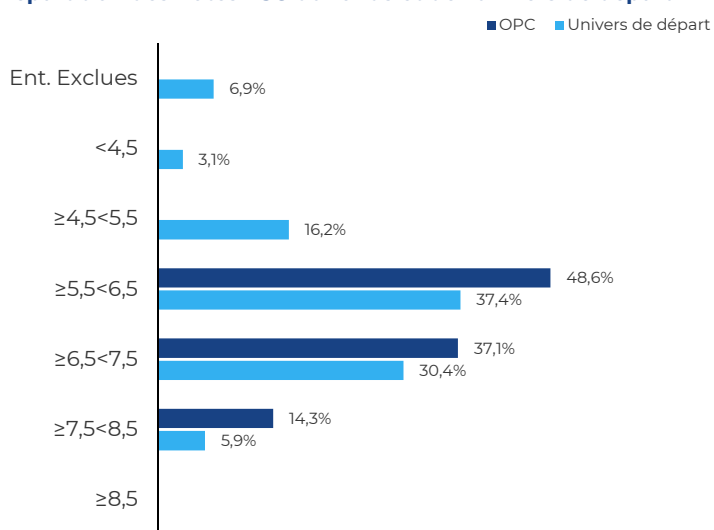
⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

⁽²⁾Pourcentage de l'actif net investi (hors OPC, liquidités et produits dérivés) couvert par une analyse ESG.

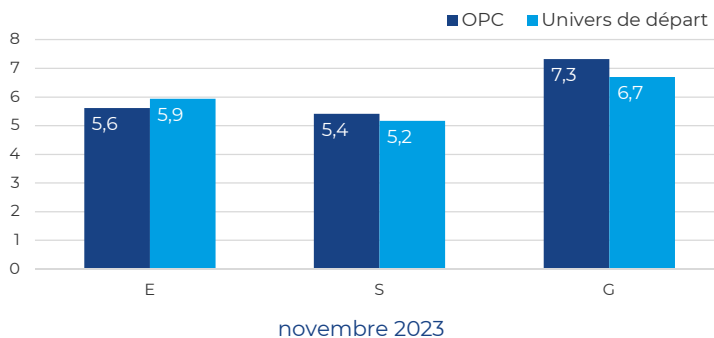
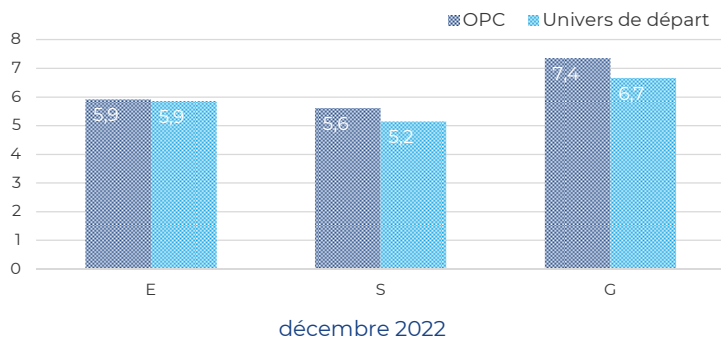
Meilleures notes ESG de l'OPC

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
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

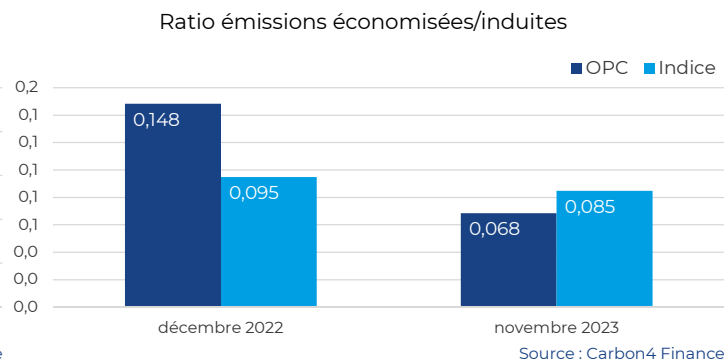
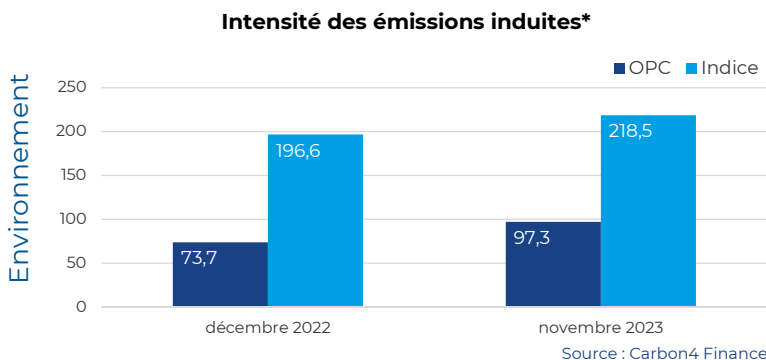
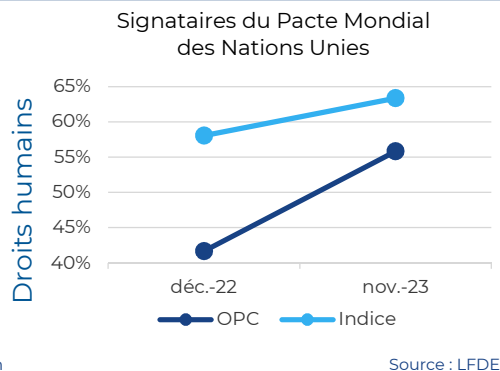
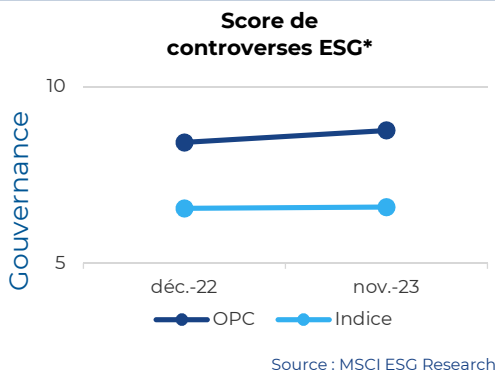
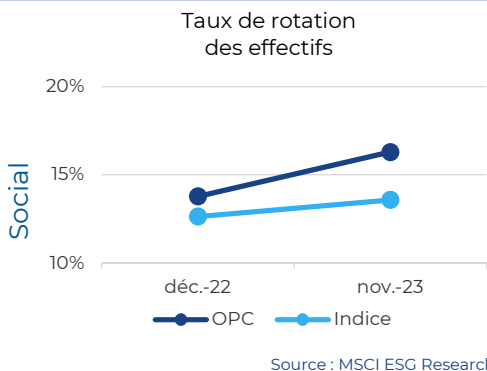
Répartition des notes ESG du fonds et de l'univers de départ



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

		30/11/2021	30/12/2022	30/11/2023			30/11/2021	30/12/2022	30/11/2023
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	-	79,3%	81,9%	Score de controverses ESG	Portefeuille	-	97,7%	100,0%
	Indice de référence	-	78,5%	80,8%		Indice de référence	-	100,0%	100,0%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
		30/11/2021	30/12/2022	30/11/2023			30/11/2021	30/12/2022	30/11/2023
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	100,0%	100,0%
	Indice de référence	-	89,8%	100,0%		Indice de référence	-	95,2%	97,0%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				
<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/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>									