ECHIQUIER AGENOR EURO SRI MID CAP A

DÉCEMBRE 2023 (données au 31/12/2023)

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.

Label ISR

324 M€
Actif net

129,85 €
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
Eligible au PEA	Oui
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	14,3	16,3	-
Volatilité de l'indice	15,8	15,7	-
Ratio de Sharpe	0,3	Neg	-
Beta	0,8	0,9	-
Corrélation	0,9	0,9	-
Ratio d'information	-0,3	-0,4	-
Tracking error	7,9	8,3	-
Max. drawdown de l'OPC	-18,4	-32,4	-
Max. drawdown de l'indice	-13,8	-26,8	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

Risque le plus faible **Risque le plus élevé**

1 2 3 **4** 5 6 7

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

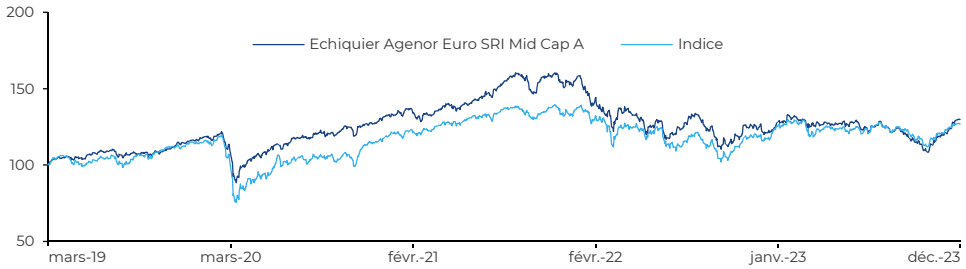
Commentaire du gérant

Echiquier Agenor Euro SRI Mid Cap A progresse de 7,20% sur le mois et de 7,00% depuis le début de l'année.

Après des mois de septembre et octobre difficiles, les marchés boursiers terminent l'année en trombe, convaincus que le pivot de la politique monétaire des banques centrales est maintenant une réalité. Le style croissance est favorable. Les valeurs à multiples élevés sont très recherchées, dans le sillage de la baisse rapide des taux d'intérêt : RATIONAL, NEOEN, IMCD sont parmi les meilleurs contributeurs du fonds. Le fonds bénéficie aussi du relèvement de guidance de VIRBAC (+25 % +129bp). A l'inverse, nos valeurs plus défensives ou affichant un bon parcours depuis le début de l'année ont été moins recherchées dans le rebond (SCOUT24, EURONEXT). Nous réduisons les valeurs dont le *momentum* opérationnel est moins attractif (MONCLER, ZEISS), et renforçons les valeurs de croissance/défensives (BECHTLE, BIOMERIEUX, RECORDATI). Nous devrions, en 2024, bénéficier d'un contexte plus favorable à notre classe d'actifs, en particulier pour notre stratégie qualité et croissance, nourrie par une baisse de l'inflation et son impact positif sur les taux longs.

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	+7,2	+3,9
YTD	+7,0	+9,0
3 ans	-2,0	+7,4
Depuis la création	+29,9	+27,0

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+7,0	+9,0
3 ans	-0,7	+2,4
Depuis la création	+5,6	+5,1

Historique des performances (%)

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

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.

ECHIQUIER AGENOR EURO SRI MID CAP A

DÉCEMBRE 2023 (données au 31/12/2023)

Profil de l'OPC

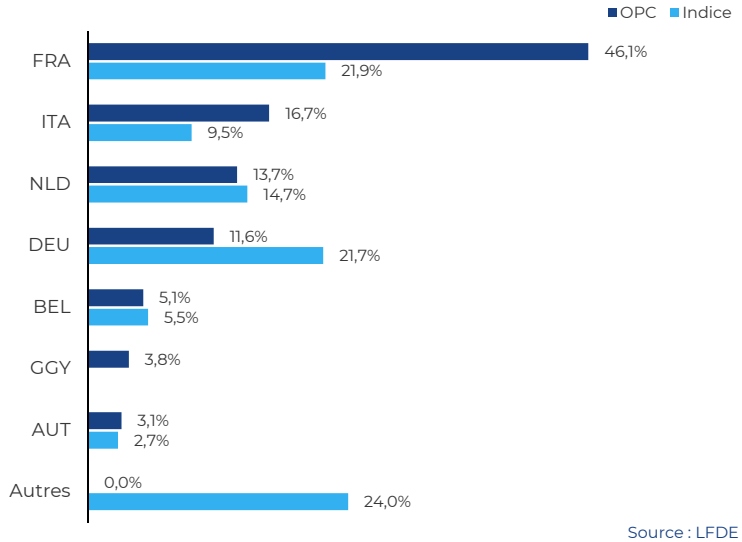
VE/CA 2024	4,4
PER 2024	23,6
Rendement	1,6%
Active share	87,7%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	6,9%
Nombre de lignes	31
Capitalisation moyenne (M€)	6 841
Capitalisation médiane (M€)	5 013

Source : LFDE

Répartition géographique

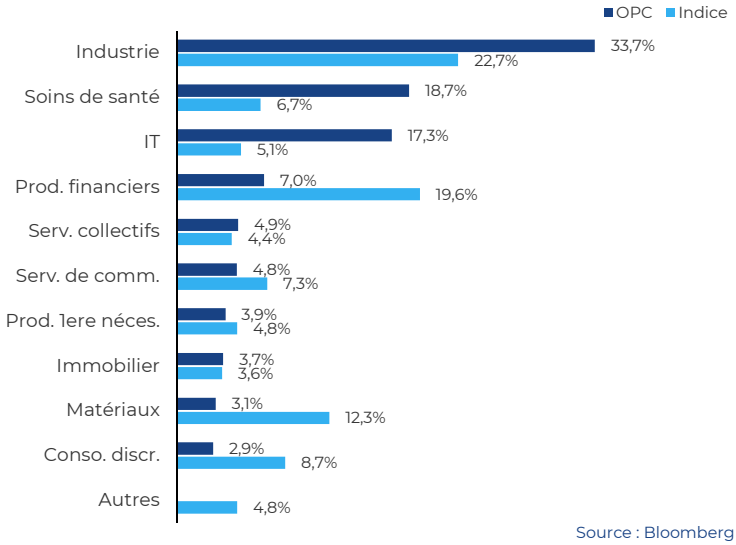
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

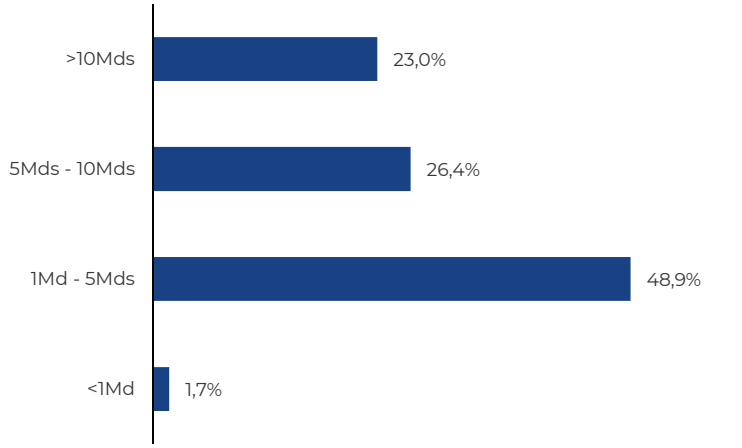
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Virbac	FRA	Soins de s...	5,9
Recordati	ITA	Soins de s...	4,9
Neoen	FRA	Serv. coll...	4,6
Scout24	DEU	Serv. de c...	4,5
IMCD	NLD	Industrie	4,3
Alten	FRA	IT	4,2
ID Logistics	FRA	Industrie	4,1
Biomerieux	FRA	Soins de s...	4,0
Carel Industries	ITA	Industrie	3,7
Euronext	FRA	Prod. fina...	3,6

Poids des 10 premières positions : **43,8%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Virbac	+25,5	+1,3
Recordati	+10,6	+0,5
IMCD	+11,3	+0,5

Poids des 3 contributeurs : **14,5%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
OVH Groupe	-2,3	+0,0
Bechtle	-0,2	+0,0
ASM International	-0,2	+0,0

Poids des 3 contributeurs : **7,3%**

Source : LFDE

Données ESG

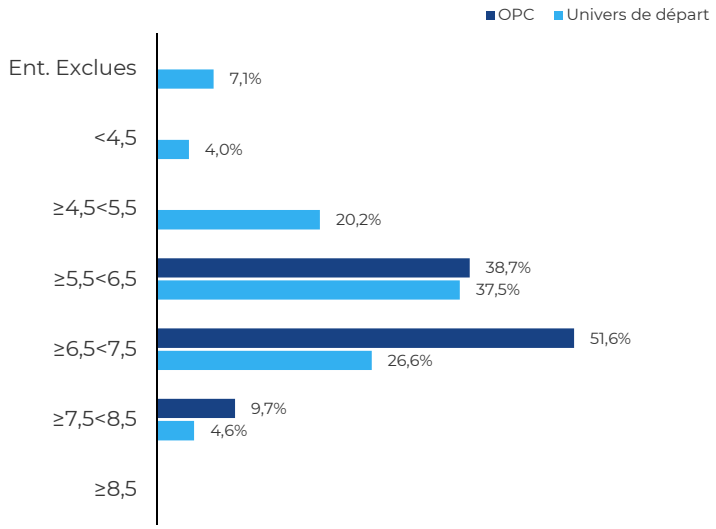
Taux de sélectivité[1]		**33,0%**
Note ESG minimum		5,5
	OPC	Univers de départ
Taux de couverture de l'analyse ESG[2]	100%	78%
Note ESG moyenne pondérée	6,6	6,0

[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.

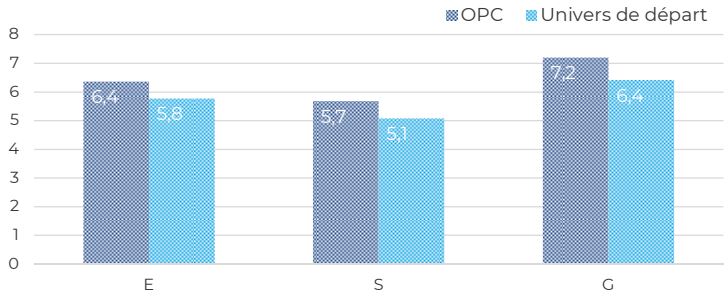
Meilleures notes ESG de l'OPC

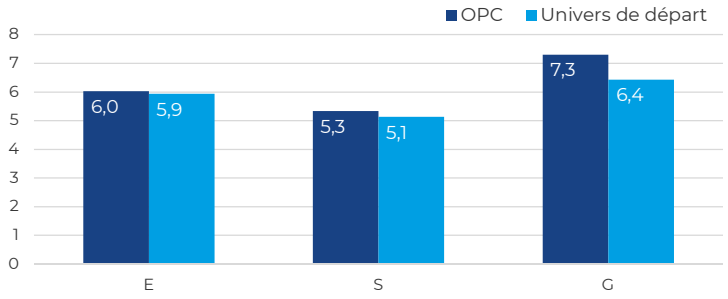
Valeurs	Pays	Note ESG	E	S	G
Shurgard Self Storage	Belgique	**8,0**	6,8	6,9	8,7
Spie	France	**7,6**	6,7	6,8	8,1
Lectra	France	**7,6**	6,6	7,3	7,9
Wienerberger	Autriche	**7,4**	7,8	6,4	7,6
Edenred	France	**7,4**	10,0	6,2	7,3

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



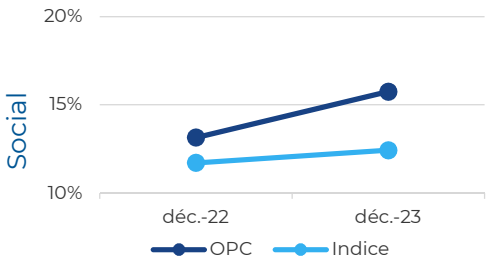
Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ





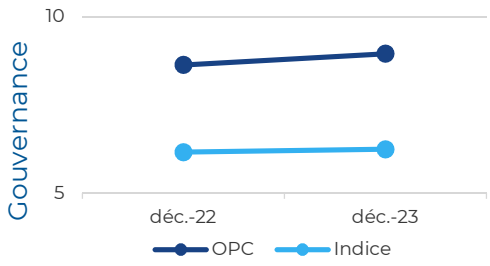
Indicateurs de performance ESG

Taux de rotation des effectifs



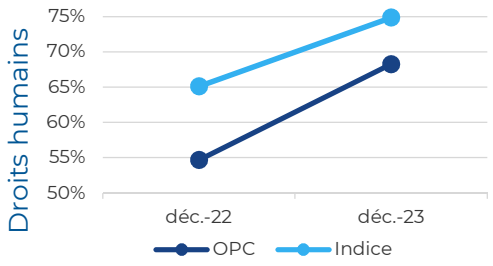
Source : MSCI ESG Research

Score de controverses ESG*



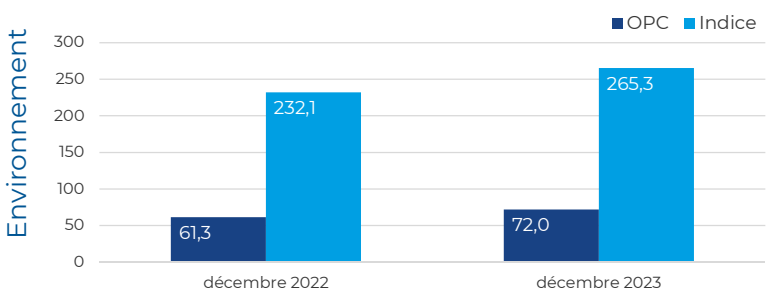
Source : MSCI ESG Research

Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



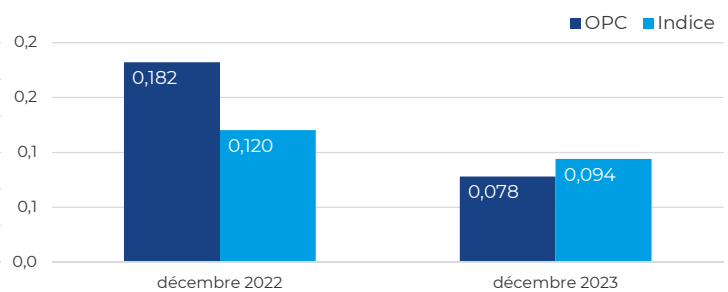
Source : LFDE

Intensité des émissions induites*



Source : Carbon4 Finance

Ratio émissions économisées/induites



Source : Carbon4 Finance

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

Méthodologies et taux de couverture

		31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	-	79,8%	86,0%
	Indice de référence	-	84,2%	87,0%

		31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023
Score de controverses ESG	Portefeuille	-	88,8%	95,1%
	Indice de référence	-	100,0%	99,2%

$$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^{n}\left(\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i\right)$$

		31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%
	Indice de référence	-	95,0%	99,2%

		31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023
Données carbone	Portefeuille	-	94,1%	100,0%
	Indice de référence	-	98,1%	97,1%

$$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^{n}\left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \text{ x } \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i}\right)$$

$$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^{n(}\left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i\right)$$

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 référez 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/

Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research