



ECHIQUIER AGENOR EURO SRI MID CAP A

DÉCEMBRE 2022 (données au 31/12/2022)



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.



291 M€
Actif net



121.36 €
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	20.3	18.6	-
Volatilité de l'indice	19.0	22.7	-
Ratio de Sharpe	Neg	0.2	-
Beta	0.9	0.7	-
Corrélation	0.9	0.9	-
Ratio d'information	-0.9	0	-
Tracking error	9.4	11.5	-
Max. drawdown de l'OPC	-30.4	-31.3	-
Max. drawdown de l'indice	-26.7	-37.1	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



Commentaire du gérant

Echiquier Agenor Euro SRI Mid Cap A régresse de -2,51% sur le mois et de -23,36% depuis le début de l'année.

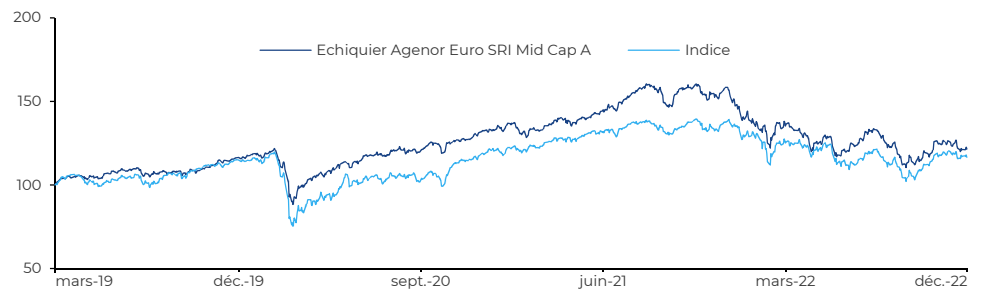
Décembre a été défavorable pour les marchés, mettant fin au rebond entamé fin septembre. Dans le sillage de discours de banquiers centraux tournés vers la lutte contre l'inflation, les taux longs ont repris leur ascension pour terminer l'année sur un plus haut annuel.

Dans ce contexte peu favorable à la croissance, le fonds sous-performe légèrement son indice, affecté par WORLDLINE (-87bp) qui après avoir relativement bien résisté sur l'année, est en baisse de 19 % en décembre sans raison spécifique.

2022 aura été une année éprouvante pour notre style de gestion marquée par une forte compression des multiples de valorisation sur les valeurs de croissance. Avec des ratios sur le portefeuille en décote de 20 % par rapport à la moyenne des dix dernières années, nous pensons que l'essentiel du *de-rating* est derrière nous. Nous abordons toutefois 2023 avec prudence : nous poursuivons nos recherches de dossiers GARP (croissance à prix modéré) et favorisons la diversification sectorielle/thématique de nos portefeuilles tout en conservant notre style qualité/croissance, avec des valorisations plus en accord avec le nouveau paradigme induit par les taux d'intérêt.

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	-2.5	-1.8
YTD	-23.4	-15.3
3 ans	+4.8	+2.3
Depuis la création	+21.4	+16.5

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-23.4	-15.3
3 ans	+1.6	+0.8
Depuis la création	+5.3	+4.1

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	+14.4	+3.8
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	+19.6	+16.4
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	-23.4	-15.3
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		

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 DICI, 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 (KIIDs) 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.

5 étoiles dans la catégorie Eurozone Mid-Cap Equity chez Morningstar au 30/11/2022.

© 2022 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

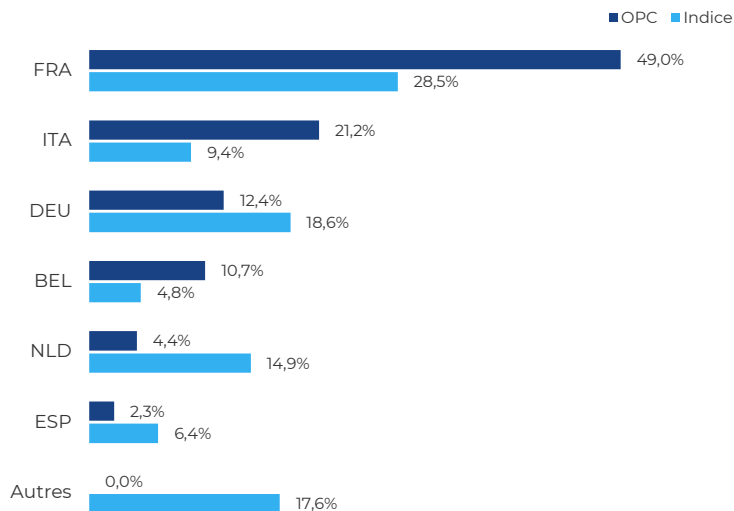
VE/CA 2023	4.2
PER 2023	21.0
Rendement	1.5%
Active share	90.7%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	11.6%
Nombre de lignes	28
Capitalisation moyenne (M€)	6 835
Capitalisation médiane (M€)	4 874

Source : LFDE

Répartition géographique

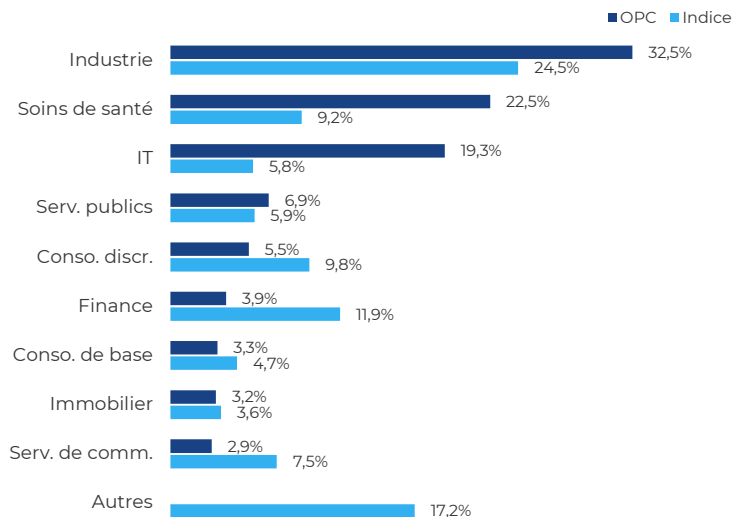
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

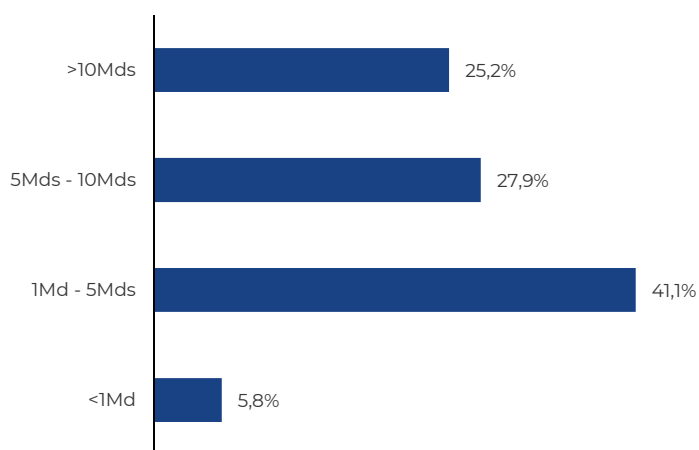
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Somfy	FRA	Industrie	5.4
Carel Industries	ITA	Industrie	4.9
Moncler	ITA	Conso. discr.	4.8
Neoen	FRA	Serv. publics	4.1
Edenred	FRA	IT	3.9
Worldline	FRA	IT	3.8
Azelis	BEL	Industrie	3.7
ID Logistics	FRA	Industrie	3.6
Alten	FRA	IT	3.5
Euronext	FRA	Finance	3.5

Poids des 10 premières positions : **41.2%**

Source : LFDE

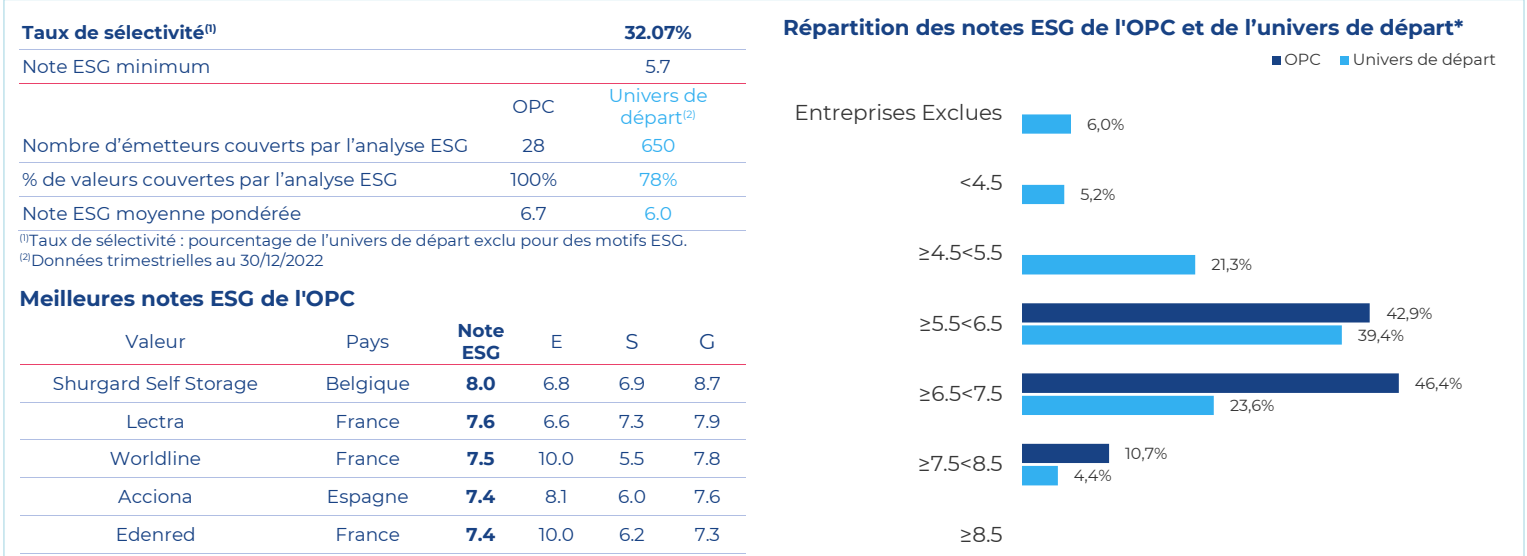
Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Manitou	+13.5	+0.3
Lectra	+4.3	+0.1
Azelis	+3.6	+0.1
Poids des 3 contributeurs : 9.0%		

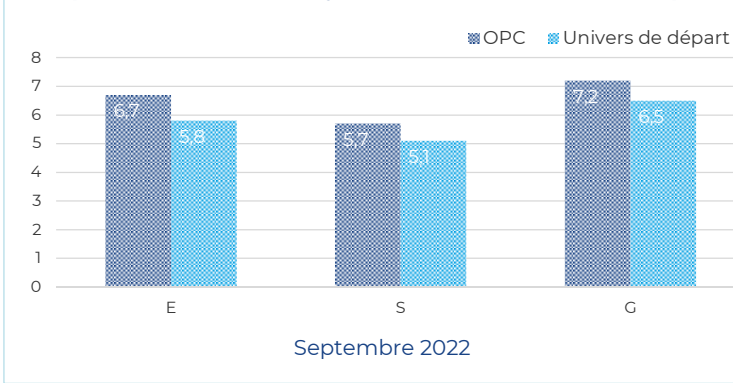
Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Worldline	-18.7	-0.9
Carl Zeiss Med.	-8.7	-0.3
Scout24	-9.7	-0.3
Poids des 3 contributeurs : 10.0%		

Source : LFDE

Données ESG (source La Financière de l'Echiquier et MSCI ESG Research)

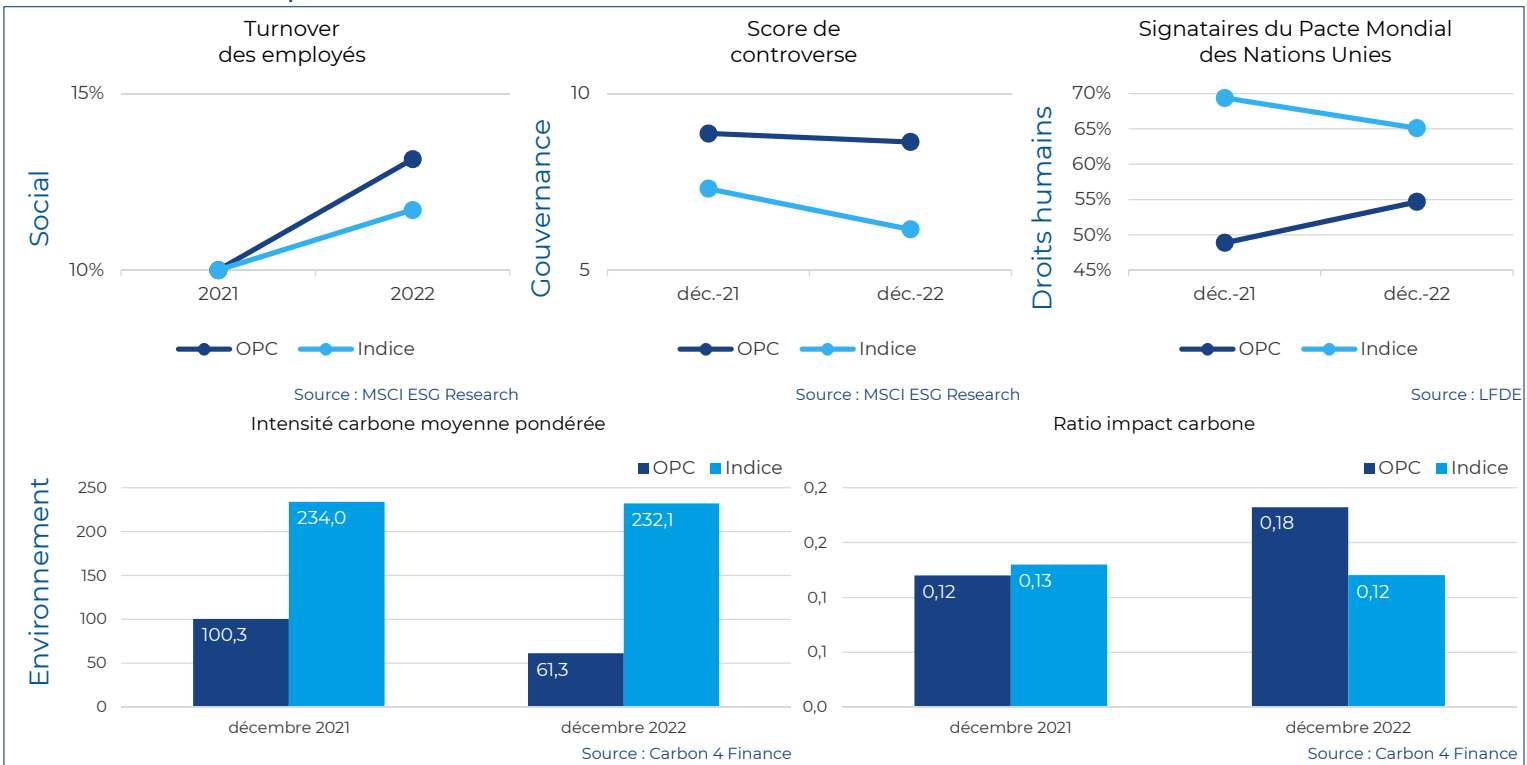


Meilleures notes ESG de l'OPC



*Données trimestrielles au 30/12/2022.

Indicateurs de performance ESG**



**Données semestrielles au 31/12/2021.

**Données semestrielles au 30/12/2022.

⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

Méthodologie

	Couverture	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022		Couverture	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Núméro des employés	Portefeuille	-	63.0%	79.8%	Score de controverse	Portefeuille	-	83.5%	88.8%
	Indice de référence	-	70.0%	84.2%		Indice de référence	-	95.9%	100.0%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
	Couverture	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022		Couverture	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100.0%	100.0%	Données carbone	Portefeuille	-	95.4%	94.1%
	Indice de référence	-	99.7%	95.0%		Indice de référence	-	-	98.1%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				
<p>Le tableau ci-dessus indique les taux de couverture des données pour chaque indicateur de performance ESG présenté ci-contre. 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 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, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research</p>									