



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.



1 924 M€
Actif net

424,00 €
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 Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	17,8	18,0	16,0
Volatilité de l'indice	14,7	22,7	19,4
Ratio de Sharpe	-0,7	0,4	0,5
Beta	1,1	0,7	0,7
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-1,2	-0,4	-0,1
Tracking error	8,8	11,6	9,7
Max. drawdown de l'OPC	-27,9	-29,9	-29,9
Max. drawdown de l'indice	-19,5	-41,4	-41,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	107,0	107,0

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



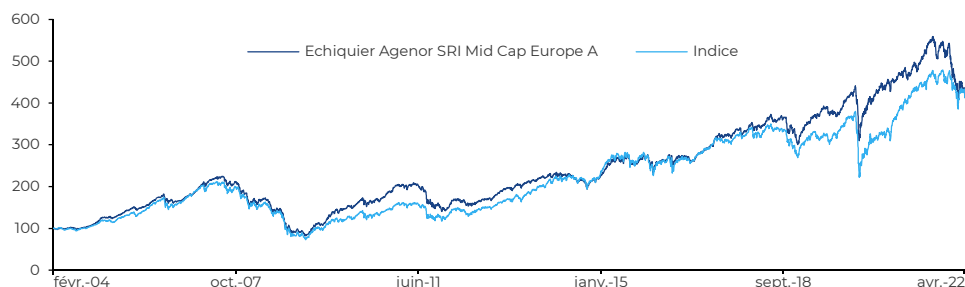
Commentaire du gérant

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A régresse de -4,38% sur le mois et de -21,69% depuis le début de l'année.

Avril confirme le retour de la volatilité sur les marchés boursiers. Alors que les perspectives économiques se dégradent face à l'enlèvement du conflit ukrainien et le renforcement des mesures sanitaires en Chine, le discours des banques centrales s'infléchit nettement vers un resserrement monétaire rapide. Dans cet environnement, le fonds est pénalisé par son positionnement sur les valeurs de croissance dont les multiples de valorisation sont impactés par les perspectives de hausse des taux, malgré la qualité des publications trimestrielles des sociétés en portefeuille. Ainsi, SARTORIUS STEDIM, BECHTLE ou WORLDLINE subissent des baisses mensuelles de plus de 10% en dépit de résultats supérieurs aux attentes et une belle visibilité sur leur activité des prochains trimestres. Dans ce contexte, l'équipe de gestion continue de privilégier les sociétés de croissance de qualité, avec la conviction que la création de valeur opérationnelle se traduira dans la performance boursière à long terme.

Gérants : Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-4,4	-1,6
YTD	-21,7	-11,0
3 ans	+14,0	+26,8
5 ans	+36,5	+35,3
10 ans	+151,2	+190,1
Depuis la création	+324,0	+320,4

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-13,8	-3,1
3 ans	+4,5	+8,2
5 ans	+6,4	+6,2
10 ans	+9,6	+11,2
Depuis la création	+8,3	+8,2

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2013	+4,7	+2,0	+1,1	+0,2	+4,1	-2,3	+3,1	-0,2	+2,3	+3,3	+2,4	-0,7	+24,3	+33,4
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									-21,7	-11,0

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 (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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Europe Mid-Cap Equity chez Morningstar au 31/03/2022.

© 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

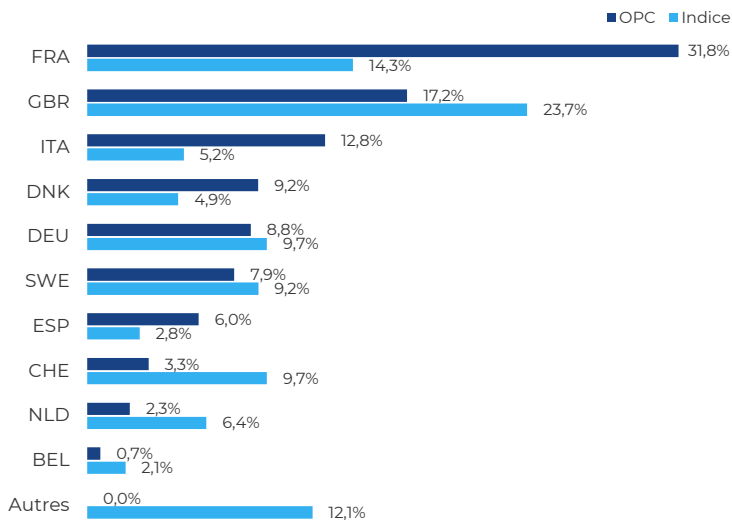
VE/CA 2022	5,2
PER 2022	26,0
Rendement	1,2%
Active share	94,6%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	9,2%
Nombre de lignes	36
Capitalisation moyenne (M€)	7 858
Capitalisation médiane (M€)	5 055

Source : LFDE

Répartition géographique

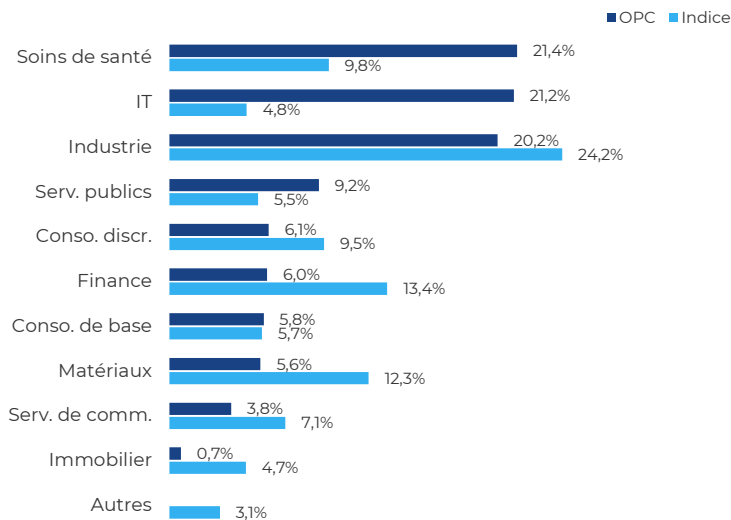
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

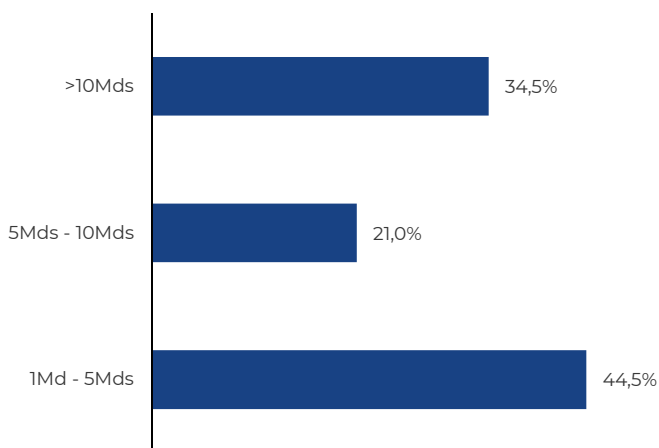
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Edenred	FRA	IT	4,9
Neoen	FRA	Serv. publics	4,6
Worldline	FRA	IT	3,8
Euronext	FRA	Finance	3,8
Acciona	ESP	Serv. publics	3,8
Alten	FRA	IT	3,7
Moncler	ITA	Conso. discr.	3,6
Scout24	DEU	Serv. de c...	3,4
Croda	GBR	Matériaux	3,4
Sartorius Sted. Bio.	FRA	Soins de s...	3,3

Poids des 10 premières positions : **38,3%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Scout24	+16,5	+0,4
Edenred	+7,0	+0,3
Acciona	+8,1	+0,3
Poids des 3 contributeurs : 11,4%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Sartorius Sted. Bio.	-16,0	-0,6
Carl Zeiss Med.	-18,1	-0,6
GN Store Nord	-19,2	-0,6
Poids des 3 contributeurs : 9,1%		

Source : LFDE

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

Taux de sélectivité⁽¹⁾	34,8%	
Note ESG minimum	5,5/10	
	OPC	Univers de départ ⁽²⁾
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	36	907
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	82%
Note ESG moyenne pondérée	6,7/10	5,9/10

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

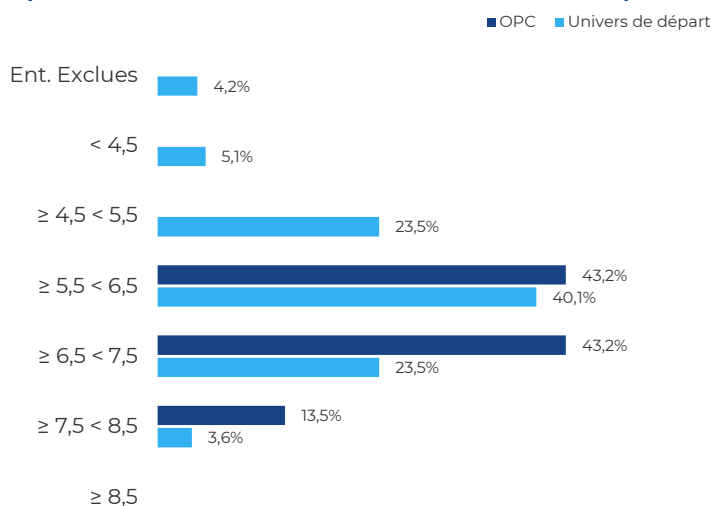
⁽²⁾Données trimestrielles au 31/03/2022

Meilleures notes ESG de l'OPC

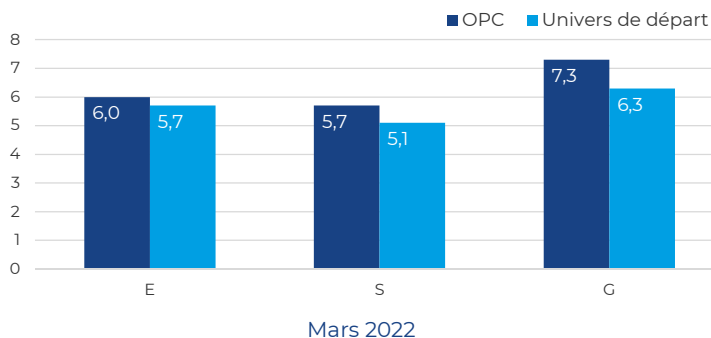
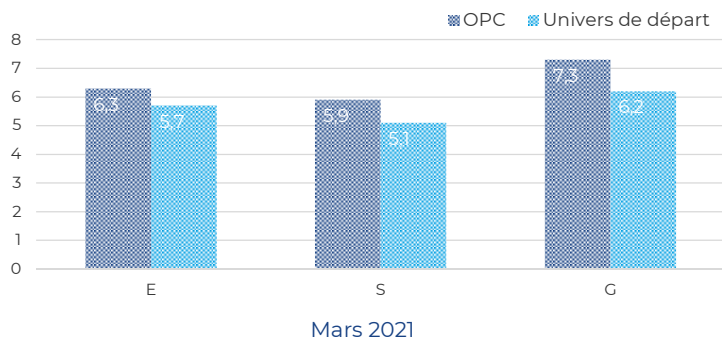
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
THULE	Suède	8,1	8,9	7,3	8,1
WORLDLINE	France	8,0	8,2	7,8	8,0
SHURGARD SELF STORAGE	Belgique	8,0	6,8	6,9	8,7
CRODA	Royaume-Uni	7,8	7,0	6,9	8,4
DECHRA PHARMA	Royaume-Uni	7,7	7,2	5,9	8,3

Poids des 5 meilleures notes ESG : **11,8%**

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

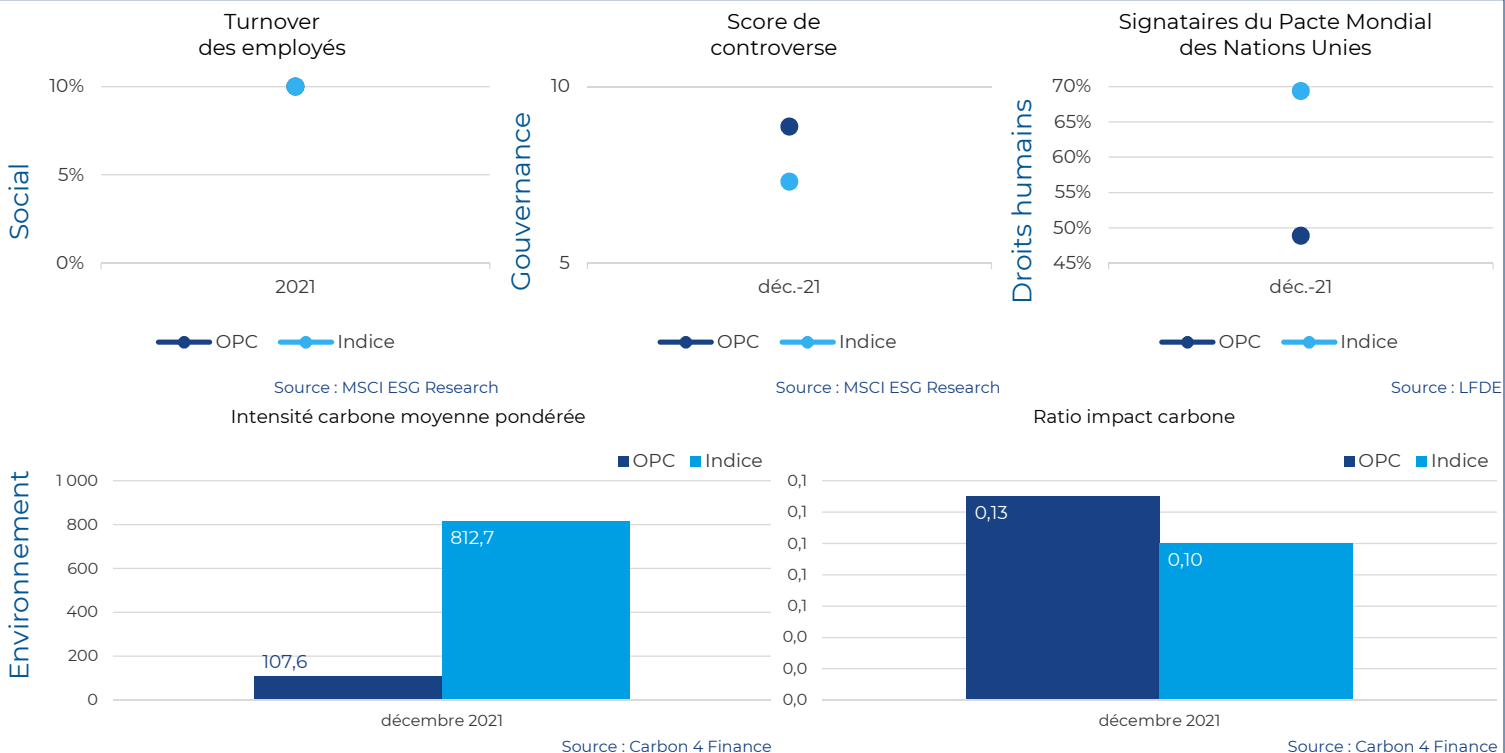


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*Données trimestrielles au 31/03/2022.

Indicateurs de performance ESG**



**Données semestrielles au 31/12/2021.

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.

Vie de l'OPC

Trois dernières analyses ESG (de l'univers de départ)

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
EDENRED	France	OUI	7,4/10	En hausse
CELLAVISION	Suède	NON	6,3/10	Première notation
BECHTLE	Allemagne	OUI	6,1/10	Première notation

Méthodologie

	Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021		Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Turnover des employés	Portefeuille	-	-	53,4%	Score de controverse	Portefeuille	-	-	96,6%
	Indice de référence	-	-	46,8%		Indice de référence	-	-	100,0%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	Données carbone	Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
	Portefeuille	-	-	100,0%		Portefeuille	-	-	92,5%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\sum_{i=1}^n \text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i$				

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.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A la Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour 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/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/

Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research