



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.



1 580 M€  
Actif net



393,25 €  
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            | 23,2  | 20,5  | 17,7  |
| Volatilité de l'indice         | 19,5  | 24,0  | 20,5  |
| Ratio de Sharpe                | Neg   | 0,1   | 0,3   |
| Beta                           | 1,1   | 0,7   | 0,8   |
| Corrélation                    | 0,9   | 0,9   | 0,9   |
| Ratio d'information            | -1,2  | -0,5  | -0,1  |
| Tracking error                 | 8,6   | 11,5  | 9,9   |
| Max. drawdown de l'OPC         | -35,0 | -36,8 | -36,8 |
| Max. drawdown de l'indice      | -29,6 | -41,4 | -41,4 |
| 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 SRI Mid Cap Europe A progresse de 4,21% sur le mois et régresse de -27,37% depuis le début de l'année.

Les marchés ont poursuivi leur rebond entamé fin septembre dans un contexte porteur pour les actifs risqués. Le fait majeur du mois a été la publication d'un CPI sous les attentes aux Etats-Unis, avec une inflation core négative en glissement mensuel. Ce chiffre a eu d'importantes répercussions sur les taux longs qui se sont détendus sous les 3,6 % (4,1% en début de mois).

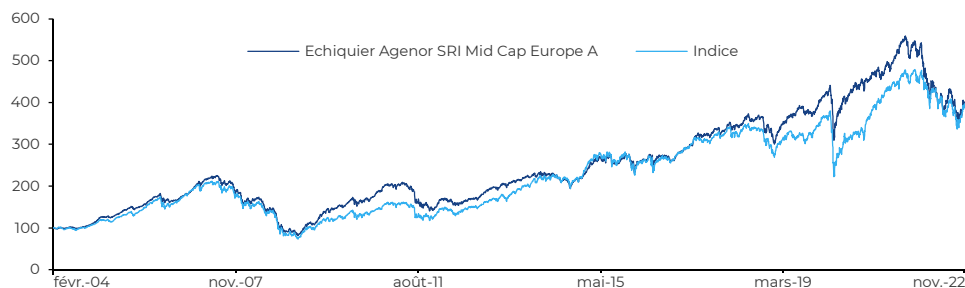
En plus des valeurs de croissance, le cycle et la *value* ont bénéficié de ce rallye et continué de surperformer alors que la visibilité s'est améliorée concernant les approvisionnements énergétiques de l'Europe, éloignant le spectre d'une forte récession. Dans ce contexte, le fonds sous-performe légèrement son indice.

La performance du fonds est tirée par le rebond de plusieurs poids importants qui avaient excessivement corrigé depuis le début de l'année (MONCLER, EURONEXT, INTERPUMP). DIPLOMA qui a publié d'excellents résultats progresse de 12 %. Aucune baisse notable n'est à signaler, nos titres défensifs tendent à sous-performer.

Les indicateurs économiques et discours des banques centrales montrent une stabilisation de l'inflation qui devraient bénéficier aux *Small Caps*.

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             | +4,2   | +6,5   |
| YTD                | -27,4  | -17,0  |
| 3 ans              | -2,9   | +12,0  |
| 5 ans              | +18,4  | +21,7  |
| 10 ans             | +126,5 | +158,9 |
| Depuis la création | +293,3 | +291,9 |

## Performances annualisées (%)

|                    | OPC   | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an               | -24,5 | -13,4  |
| 3 ans              | -1,0  | +3,9   |
| 5 ans              | +3,4  | +4,0   |
| 10 ans             | +8,5  | +10,0  |
| Depuis la création | +7,6  | +7,6   |

## 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 | -1,5 | -7,9 | +12,2 | -7,5 | -9,6  | +4,6 | +4,2 |      | -27,4 | -17,0  |

## 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 31/10/2022.

© 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

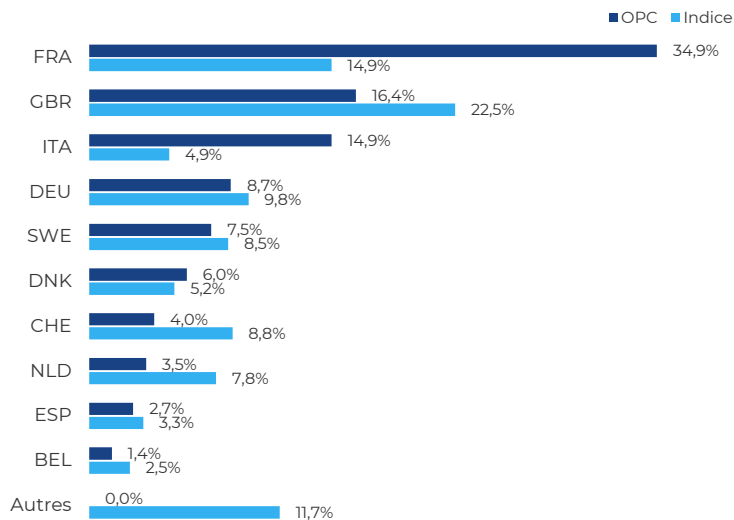
|              |       |
|--------------|-------|
| VE/CA 2023   | 4,7   |
| PER 2023     | 22,5  |
| Rendement    | 1,7%  |
| Active share | 91,6% |

|  |       |
|--|-------|
| Poche trésorerie (en % de l'actif net) | 9,4%  |
| Nombre de lignes                       | 33    |
| Capitalisation moyenne (M€)            | 8 459 |
| Capitalisation médiane (M€)            | 6 291 |

Source : LFDE

### Répartition géographique

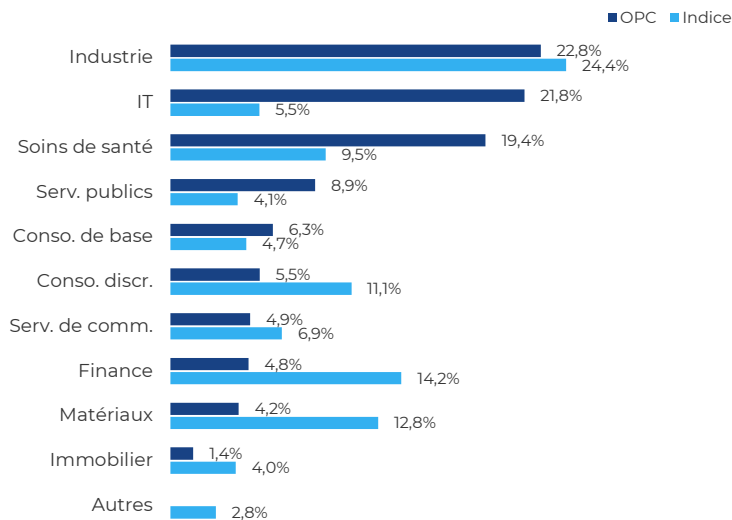
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

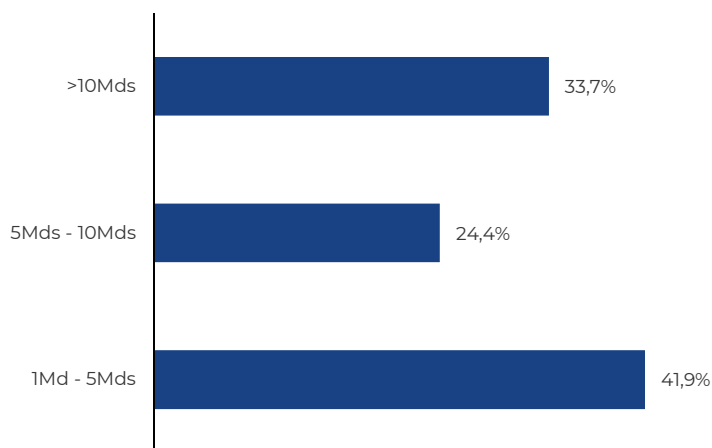
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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. publics | 5,6                 |
| Worldline                                       | FRA  | IT            | 5,2                 |
| Moncler   | ITA  | Conso. discr. | 5,0                 |
| Euronext  | FRA  | Finance       | 4,4                 |
| Sartorius Sted. Bio.                            | FRA  | Soins de s... | 4,2                 |
| Edenred   | FRA  | IT            | 3,9                 |
| Croda   | GBR  | Matériaux     | 3,8                 |
| Alten   | FRA  | IT            | 3,5                 |
| Diploma   | GBR  | Industrie     | 3,2                 |
| AAK   | SWE  | Conso. de ... | 3,2                 |
| Poids des 10 premières positions : <b>42,0%</b> |      |               |                     |

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

| Top 3 contributeurs                      |             |              |
|--|-------------|--------------|
| Valeurs                                  | Performance | Contribution |
| Moncler                                  | +12,3       | +0,6         |
| Euronext                                 | +13,1       | +0,5         |
| Neoen                                    | +9,0        | +0,5         |
| Poids des 3 contributeurs : <b>14,3%</b> |             |              |

| Flop 3 contributeurs                    |             |              |
|---|-------------|--------------|
| Valeurs                                 | Performance | Contribution |
| Diasorin                                | -4,0        | -0,1         |
| Shurgard Self Storage                   | -5,2        | -0,1         |
| Bechtle                                 | -1,8        | +0,0         |
| Poids des 3 contributeurs : <b>6,6%</b> |             |              |

Source : LFDE

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

|   |               |                                  |
|---|---------------|----------------------------------|
| <b>Taux de sélectivité<sup>(1)</sup></b>      | <b>26,84%</b> |                                  |
| Note ESG minimum                              | 5,5/10        |                                  |
|   | OPC           | Univers de départ <sup>(2)</sup> |
| Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG | 41            | 808                              |
| % de valeurs couvertes par l'analyse ESG      | 100%          | 85%                              |
| Note ESG moyenne pondérée                     | 6,7/10        | 6,2/10                           |

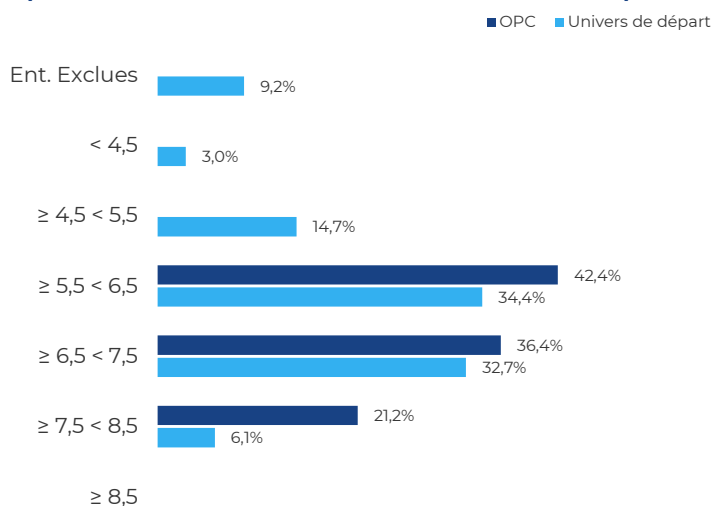
<sup>(1)</sup>Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

<sup>(2)</sup>Données trimestrielles au 30/09/2022

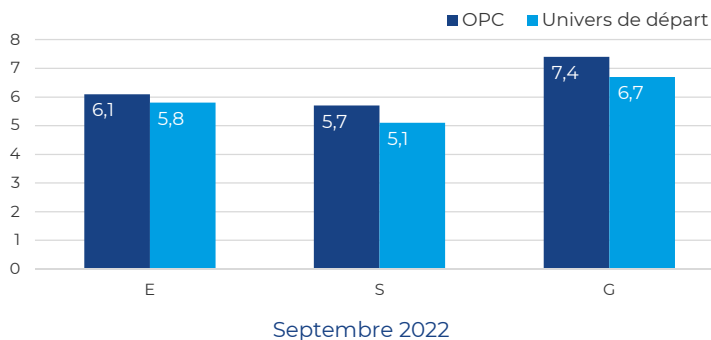
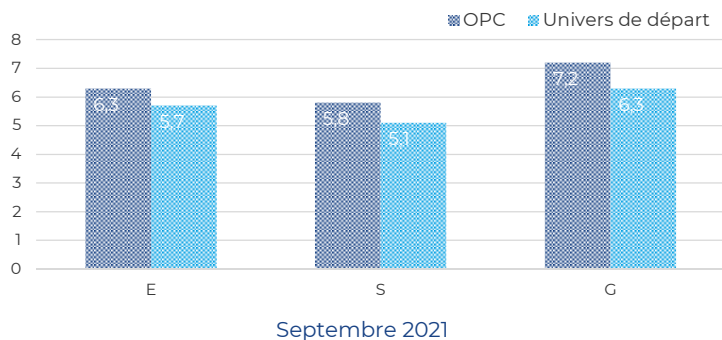
Meilleures notes ESG de l'OPC

| Valeur                | Pays        | Note ESG | E    | S   | G   |
|-----------------------|-------------|----------|------|-----|-----|
| SHURGARD SELF STORAGE | Belgique    | 8,0      | 6,8  | 6,9 | 8,7 |
| CRODA                 | Royaume-Uni | 7,8      | 7,0  | 6,9 | 8,4 |
| TELE2                 | Suède       | 7,7      | 10,0 | 8,1 | 7,0 |
| DECHRA PHARMA         | Royaume-Uni | 7,7      | 7,2  | 5,9 | 8,3 |
| WORLDLINE             | France      | 7,5      | 10,0 | 5,5 | 7,8 |

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

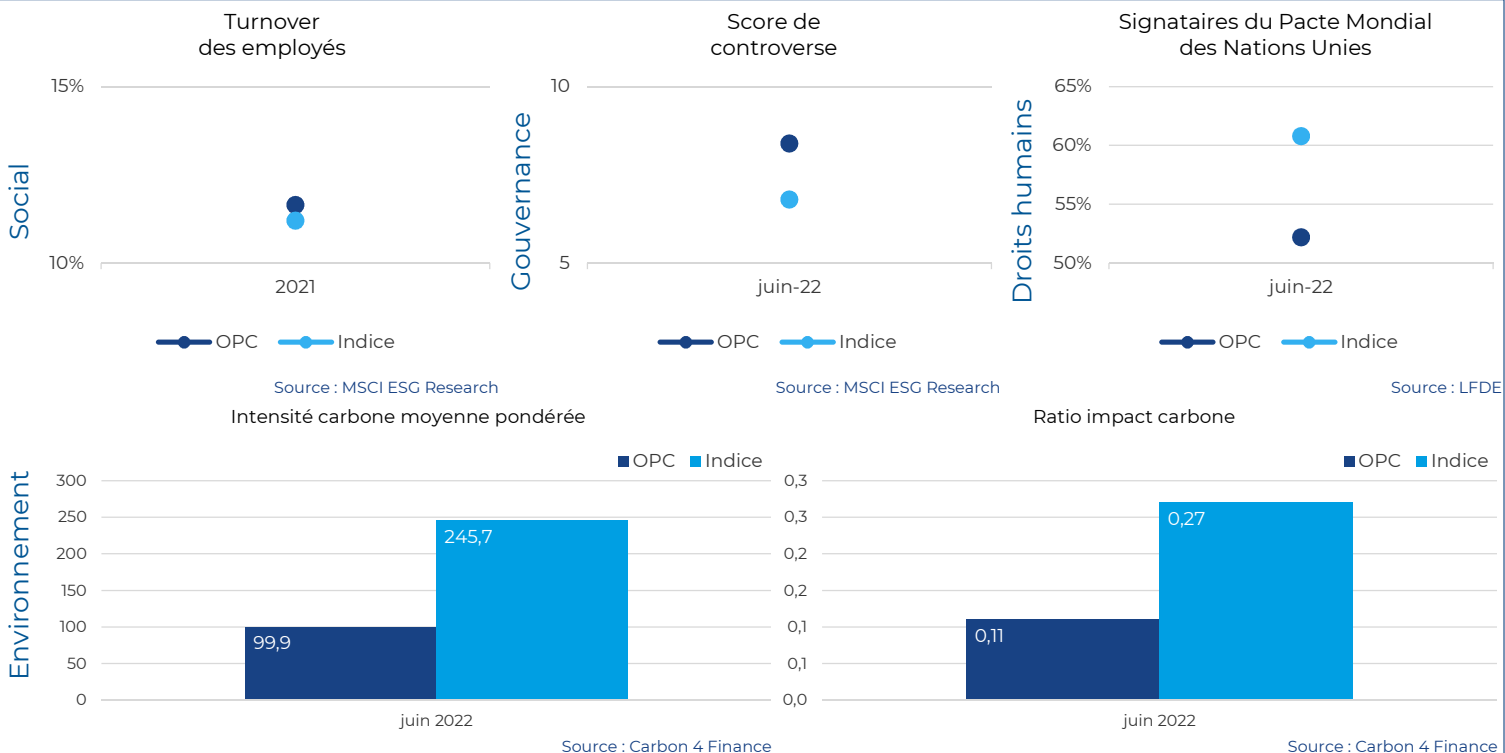


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ\*



\*Données trimestrielles au 30/09/2022.

Indicateurs de performance ESG\*\*



\*\*Données semestrielles au 30/06/2022.

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.

## Vie de l'OPC

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

| Valeur        | Pays     | Société en portefeuille ? | Note ESG | Evolution de la note |
|---------------|----------|---------------------------|----------|----------------------|
| ROYAL UNIBREW | Danemark | OUI                       | 6,2/10   | En baisse            |
| WORLDLINE     | France   | OUI                       | 7,5/10   | En baisse            |
| TECHNOGYM     | Italie   | NON                       | 6,3/10   | En baisse            |

## Méthodologie

|   | Couverture          | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 |  | Couverture          | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 |
|---|---------------------|------------|------------|------------|--|---------------------|------------|------------|------------|
| Turnover des employés   | Portefeuille        | -          | -          | 57,6%      | Score de controverse   | Portefeuille        | -          | -          | 95,9%      |
|   | Indice de référence | -          | -          | 65,9%      |  | Indice de référence | -          | -          | 100,0%     |
|   |                     |            |            |            | $\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$   |                     |            |            |            |
|   | Couverture          | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 |  | Couverture          | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 |
| Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies | Portefeuille        | -          | -          | 100,0%     | Données carbone  | Portefeuille        | -          | -          | 98,2%      |
|   | Indice de référence | -          | -          | 98,3%      |  |                     |            |            |            |
|   |                     |            |            |            | $\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$                                |                     |            |            |            |
|   |                     |            |            |            | $\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$ |                     |            |            |            |

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/](http://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