



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.



1 582 M€  
Actif net



402,81 €  
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	22,5	20,0	17,8
Volatilité de l'indice	20,2	23,1	20,5
Ratio de Sharpe	Neg	0,1	0,3
Beta	1,0	0,8	0,8
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-0,9	-0,8	-0,3
Tracking error	7,8	11,4	10,0
Max. drawdown de l'OPC	-21,9	-36,8	-36,8
Max. drawdown de l'indice	-22,5	-33,6	-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



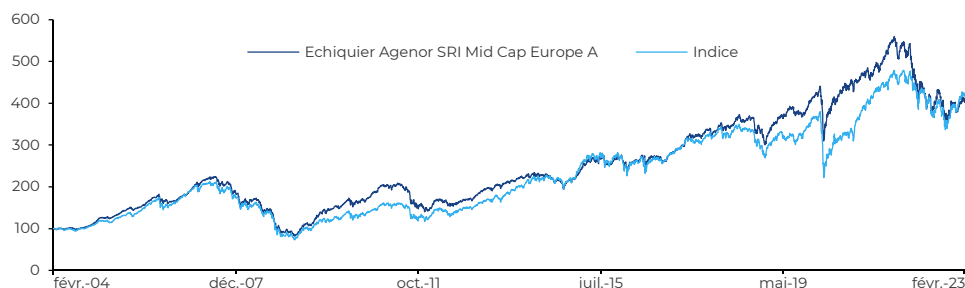
## Commentaire du gérant

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A progresse de 0,42% sur le mois et de 6,15% depuis le début de l'année.

Les marchés ont poursuivi leur rebond en février, les données macroéconomiques sont positives aux Etats-Unis et en Europe et la Chine confirme sa réouverture. Ce *momentum* nourrit l'espoir d'un atterrissage économique 2023 meilleur qu'anticipé. Dans ce contexte, les craintes d'un reflux de l'inflation plus lent entraînent un léger regain de tension sur les taux long, défavorable au style du fonds qui sous-performe son indice. Le fonds a bénéficié de publications solides (INTERPUMP, EDENRED, ALTEN et AALBERTS). A l'inverse, WORLDLINE et ROCKWOOL ont déçu sur leur guidance, EURONEXT a baissé affecté par une éventuelle acquisition d'ALLFUNDS. La fin des discussions début mars permet au cours de rebondir. La meilleure visibilité sur l'économie 2023 et un discours plus confiant des sociétés sont une bonne nouvelle pour les marchés. Les conséquences sur les taux d'intérêt seront à surveiller. Nous restons confiants sur notre positionnement : des sociétés au *pricing power* élevé permettant de protéger leur niveau de marge et une valorisation du portefeuille à 14.4x EBITDA en ligne avec la moyenne de long terme.

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	+0,4	+1,7
YTD	+6,2	+10,5
3 ans	+1,4	+27,8
5 ans	+17,4	+29,0
10 ans	+106,7	+151,7
Depuis la création	+302,8	+321,4

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-9,8	-1,2
3 ans	+0,5	+8,5
5 ans	+3,3	+5,2
10 ans	+7,5	+9,7
Depuis la création	+7,6	+7,9

## 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											+6,2	+10,5

## 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 (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.

4 étoiles dans la catégorie Europe Mid-Cap Equity chez Morningstar au 31/01/2023.

© 2023 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

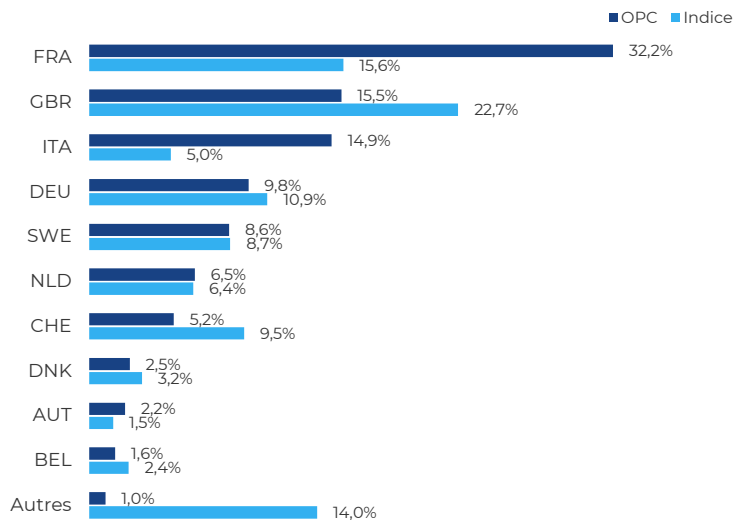
VE/CA 2023	4,3
PER 2023	23,8
Rendement	1,7%
Active share	91,7%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	9,3%
Nombre de lignes	36
Capitalisation moyenne (M€)	7 539
Capitalisation médiane (M€)	5 859

Source : LFDE

### Répartition géographique

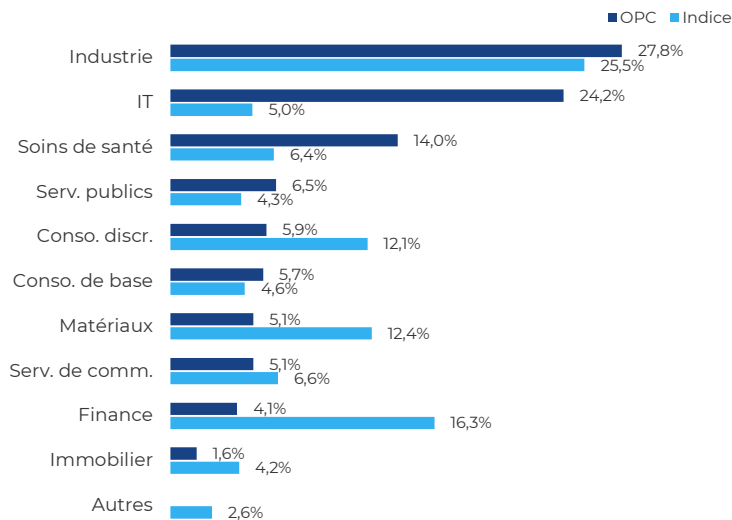
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

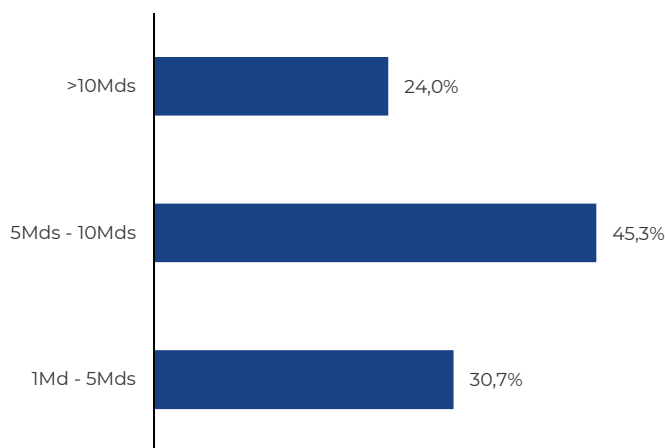
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Moncler	ITA	Conso. discr.	5,3
Neoen	FRA	Serv. publics	5,0
Alten	FRA	IT	4,4
Worldline	FRA	IT	4,0
Interpump	ITA	Industrie	3,8
Euronext	FRA	Finance	3,7
Bechtle	DEU	IT	3,7
Edenred	FRA	IT	3,6
AAK	SWE	Conso. de ...	3,3
Aalberts Industries	NLD	Industrie	3,1
Poids des 10 premières positions : <b>39,9%</b>			

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Interpump	+8,7	+0,3
Edenred	+6,7	+0,2
Alten	+5,2	+0,2
Poids des 3 contributeurs : <b>11,2%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Euronext	-6,9	-0,3
Worldline	-4,9	-0,2
OVH Groupe	-6,9	-0,1
Poids des 3 contributeurs : <b>9,8%</b>		

Source : LFDE

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

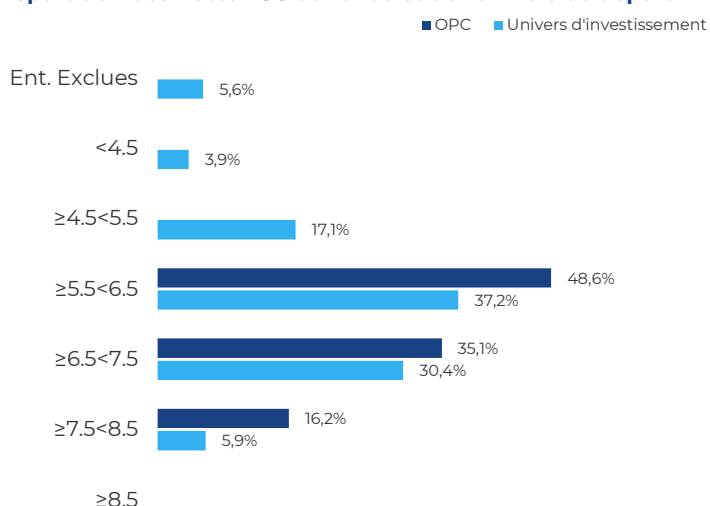
<b>Taux de sélectivité<sup>(1)</sup></b>	<b>26,34%</b>	
Note ESG minimum	5,5	
	OPC	Univers de départ
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	36	922
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	86%
Note ESG moyenne pondérée	6,7	6,2

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

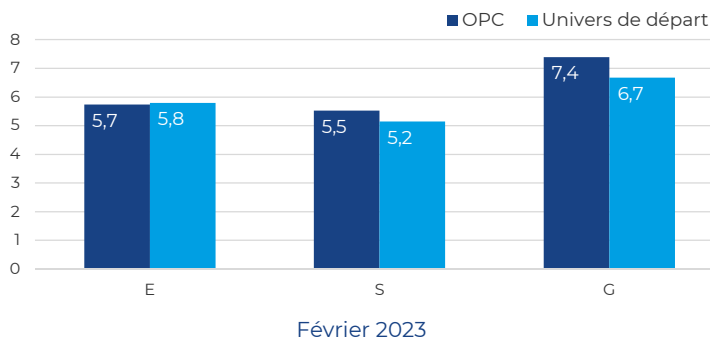
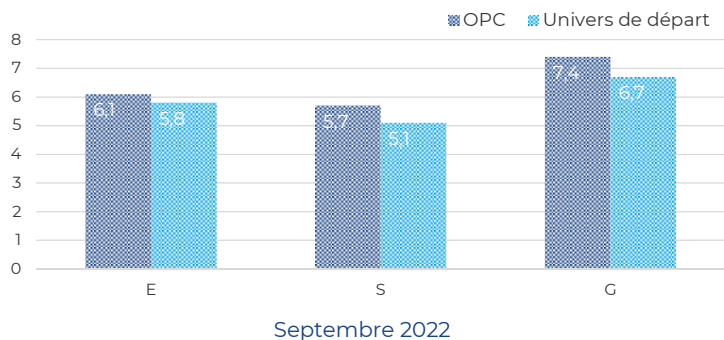
Meilleures notes ESG de l'OPC

Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
Shurgard Self Storage	Belgique	<b>8,0</b>	6,8	6,9	8,7
Croda	Royaume-Uni	<b>7,9</b>	7,0	6,9	8,4
Elis	France	<b>7,7</b>	7,4	6,7	8,1
Tele2	Suède	<b>7,7</b>	10,0	8,1	7,0
Dechra Pharmaceuticals	Royaume-Uni	<b>7,6</b>	7,2	5,9	8,3

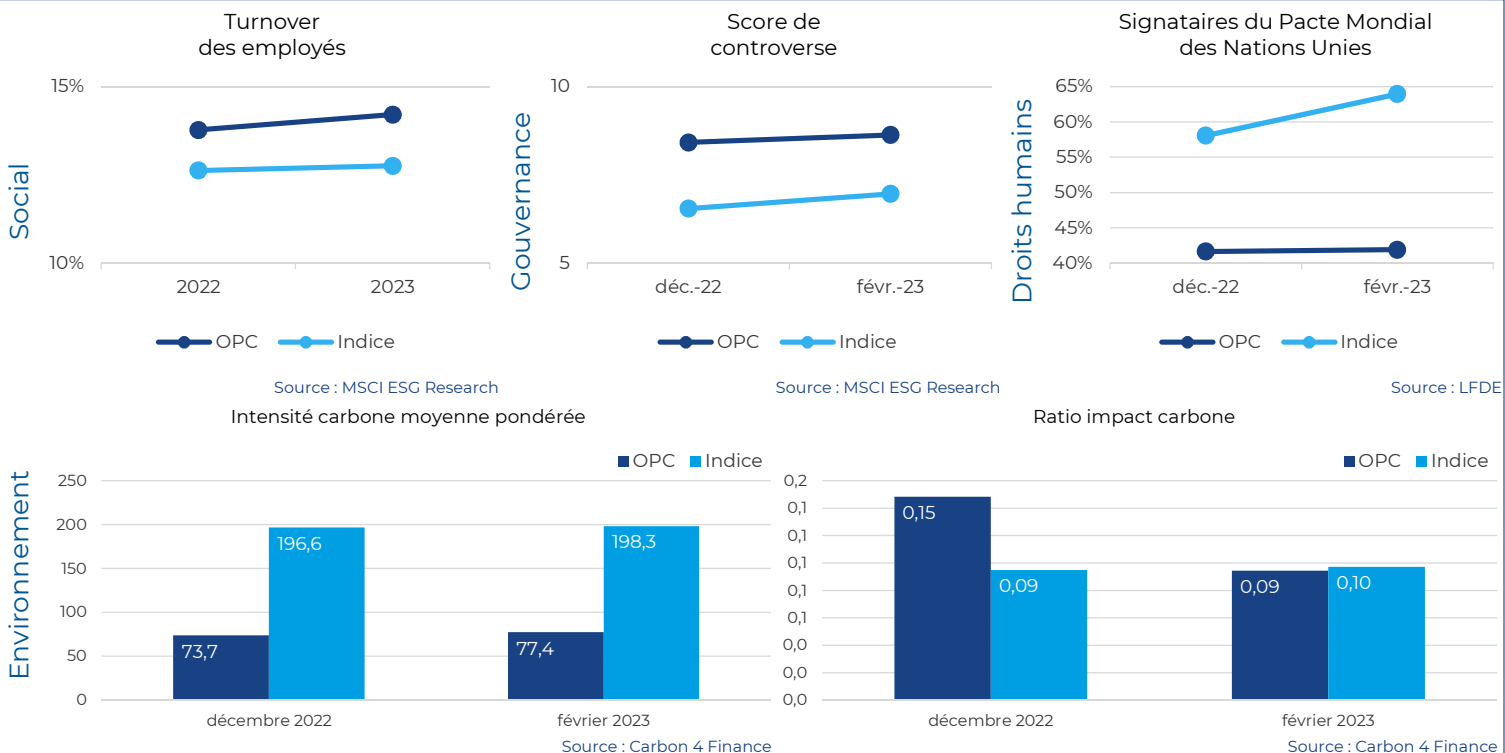
Répartition des notes ESG du fonds et de l'univers de départ\*



Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



Indicateurs de performance ESG\*\*



⚠ 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	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023		Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023
Turnover des employés	Portefeuille	-	79,3%	76,5%	Score de controverse	Portefeuille	-	97,7%	98,0%
	Indice de référence	-	78,5%	77,9%		Indice de référence	-	100,0%	100,0%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
	Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023		Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	100,0%	100,0%
	Indice de référence	-	89,8%	90,8%		Indice de référence	-	95,2%	95,3%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				
<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 : <a href="http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/">www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/</a></p> <p>Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research</p>									