



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.



1 515 M€
Actif net



448,41 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	22/02/2008
Code ISIN	FR0010581710
Code Bloomberg	ECHAGEG 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	1,35% 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	17,5	17,7	18,1
Volatilité de l'indice	17,3	17,0	20,9
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	0,2
Beta	0,9	0,9	0,8
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-1,1	-1,2	-0,2
Tracking error	7,5	8,5	10,0
Max. drawdown de l'OPC	-13,4	-36,1	-36,1
Max. drawdown de l'indice	-13,6	-29,8	-41,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	87,0	-	-

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



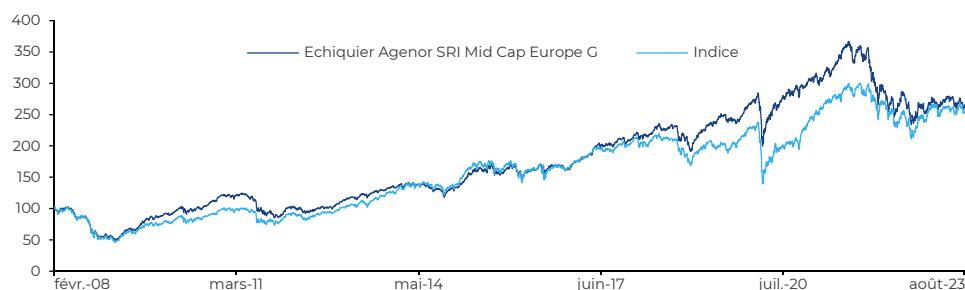
Commentaire du gérant

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe G régresse de -3,41% sur le mois et progresse de 5,70% depuis le début de l'année.

Les marchés actions ont consolidé en août sur fonds de légère remontée des taux d'intérêt et des données macro-économiques faibles en provenance d'Europe et de Chine. Le fonds sous-performe légèrement son indice dans un contexte toujours favorable à la Value. Cette tendance s'est inversée en fin de mois. Dans l'ensemble, nos sociétés continuent de bien délivrer (en moyenne leurs perspectives de résultats ont été révisé en hausse de 2 % depuis le début de l'année par les analystes) mais les réactions boursières sont parfois difficiles. On notera un relèvement de guidance chez SCOUT24 contrebalancé par des résultats sous les attentes chez IMCD et SPIRAX. Dans un contexte de ralentissement de la croissance et de reflux de l'inflation, nous sommes optimistes sur le positionnement croissance résiliente du fonds. Sa valorisation ressort en-deçà de sa moyenne historique et la prime de valorisation des Small Cap a disparu contre une moyenne de 20 % historiquement.

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	-3,4	-2,8
YTD	+5,7	+8,8
3 ans	-6,7	+26,1
5 ans	+14,2	+22,5
10 ans	+112,5	+128,0
Depuis la création	+166,7	+160,0

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+0,8	+10,1
3 ans	-2,3	+8,0
5 ans	+2,7	+4,1
10 ans	+7,8	+8,6
Depuis la création	+6,5	+6,4

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2014	-0,5	+3,3	-0,7	-0,2	+1,1	-2,8	-3,7	-1,3	-2,1	-1,1	+6,1	+1,8	-0,7	+6,5
2015	+4,3	+7,3	+3,7	+2,6	+2,5	-2,3	+5,3	-5,2	-2,0	+3,6	+4,3	+0,9	+26,5	+23,5
2016	-6,5	-1,2	+2,4	+0,1	+5,6	-5,6	+4,4	-0,1	+0,5	-2,1	-0,2	+5,1	+1,5	+0,9
2017	+1,0	+3,5	+3,6	+3,9	+4,2	-1,6	+1,4	-0,1	+4,1	+1,5	-2,0	+1,7	+23,0	+19,0
2018	+3,7	-1,8	+0,3	+1,4	+3,6	-0,4	-0,4	+3,4	-1,1	-6,7	-1,2	-7,9	-7,6	-15,9
2019	+8,0	+4,6	+3,0	+4,1	-0,7	+5,1	+0,3	-1,8	-0,9	+1,0	+6,7	+2,1	+35,6	+31,4
2020	+0,8	-4,3	-10,9	+8,7	+7,2	-0,6	+3,8	+4,1	+0,3	-3,0	+6,2	+3,5	+14,9	+4,6
2021	-1,6	-0,3	+2,8	+4,3	+0,8	+3,5	+5,6	+1,8	-6,1	+3,1	-2,0	+4,1	+16,6	+23,8
2022	-12,8	-5,3	-0,6	-4,3	-1,4	-7,8	+12,3	-7,4	-9,5	+4,7	+4,3	-3,4	-29,2	-19,3
2023	+5,8	+0,5	+0,9	+1,7	-0,9	-1,3	+2,6	-3,4					+5,7	+8,8

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 31/07/2023.

© 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

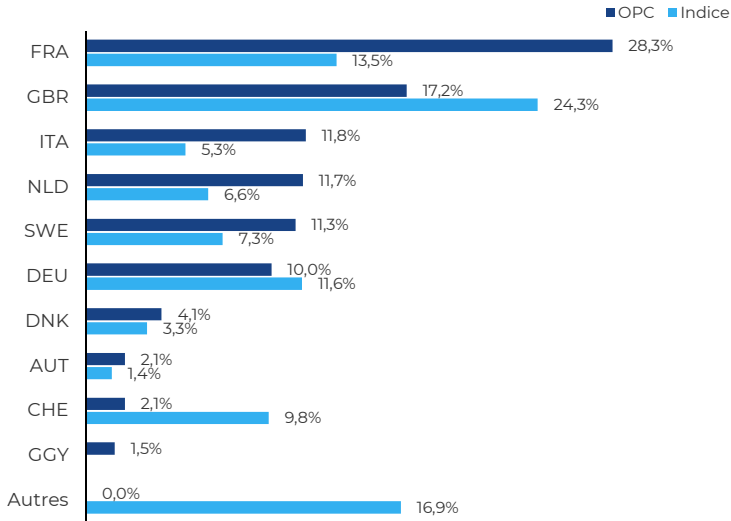
VE/CA 2023	5,0
PER 2023	25,8
Rendement	1,7%
Active share	90,4%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	4,4%
Nombre de lignes	36
Capitalisation moyenne (M€)	7 976
Capitalisation médiane (M€)	6 167

Source : LFDE

Répartition géographique

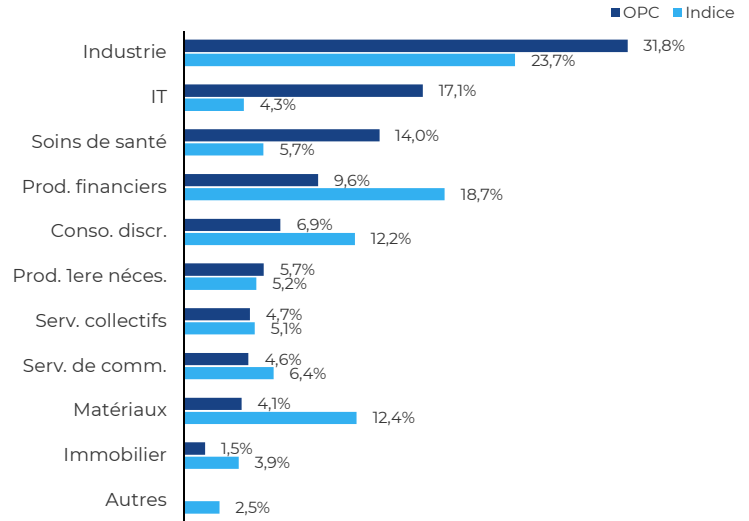
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

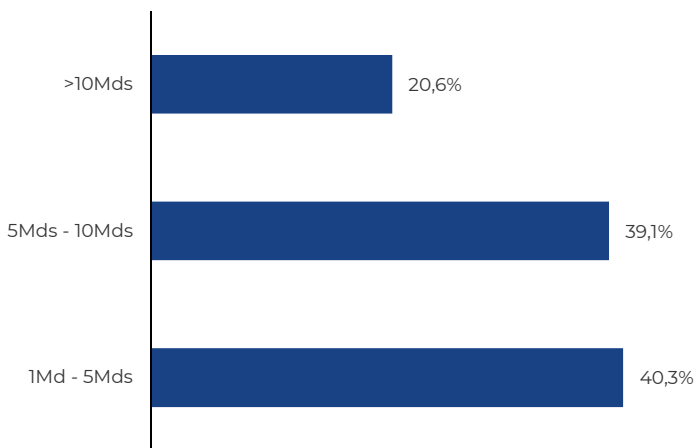
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	Prod. fina...	5,6
Neoen	FRA	Serv. coll...	4,5
Moncler	ITA	Conso. discr.	4,5
Scout24	DEU	Serv. de c...	4,4
Diploma	GBR	Industrie	4,1
Recordati	ITA	Soins de s...	3,9
Dechra Pharma.	GBR	Soins de s...	3,8
AAK	SWE	Prod. 1ere...	3,6
Alten	FRA	IT	3,5
IMCD	NLD	Industrie	3,4
Poids des 10 premières positions : 41,3%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Bechtle	+12,3	+0,3
Scout24	+5,7	+0,2
ASM International	+2,9	+0,1
Poids des 3 contributeurs : 9,9%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Beijer Ref B	-14,4	-0,5
Neoen	-7,2	-0,3
Wienerberger	-14,7	-0,3
Poids des 3 contributeurs : 9,9%		

Source : LFDE

Données ESG

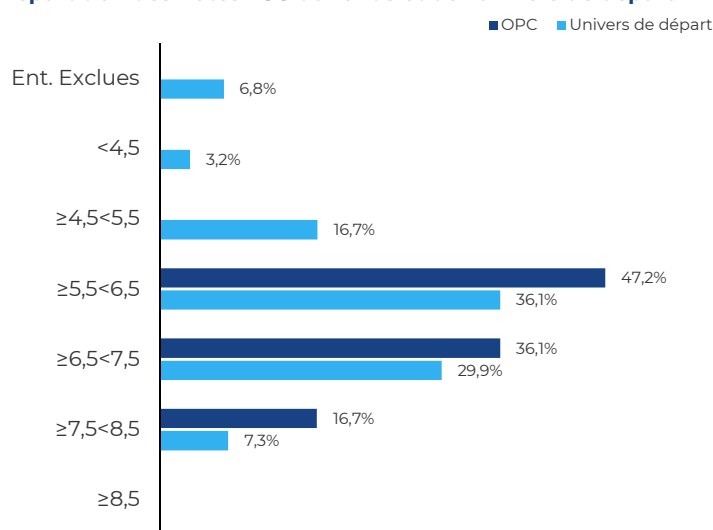
Taux de sélectivité⁽¹⁾	26,5%	
Note ESG minimum	5,6	
	OPC	Univers de départ
Taux de couverture de l'analyse ESG ⁽²⁾	100%	85%
Note ESG moyenne pondérée	6,7	6,2

⁽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.

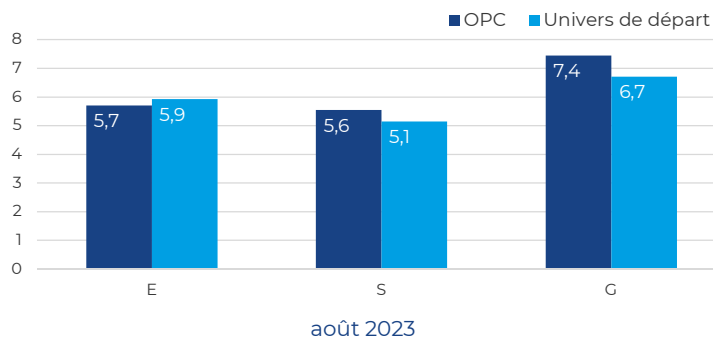
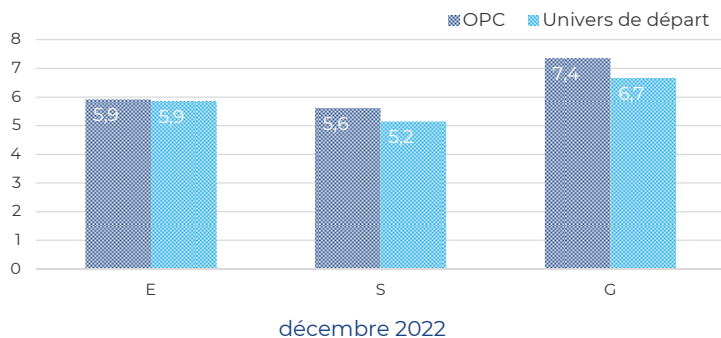
Meilleures notes ESG de l'OPC

Valeurs	Pays	Note ESG	E	S	G
Thule	Suède	8,1	8,9	7,3	8,1
Shurgard Self Storage	Belgique	8,0	6,8	6,9	8,7
Croda	Royaume-Uni	7,8	7,0	6,9	8,4
Dechra Pharmaceuticals	Royaume-Uni	7,7	7,2	5,9	8,3
Spie	France	7,6	6,7	6,8	8,1

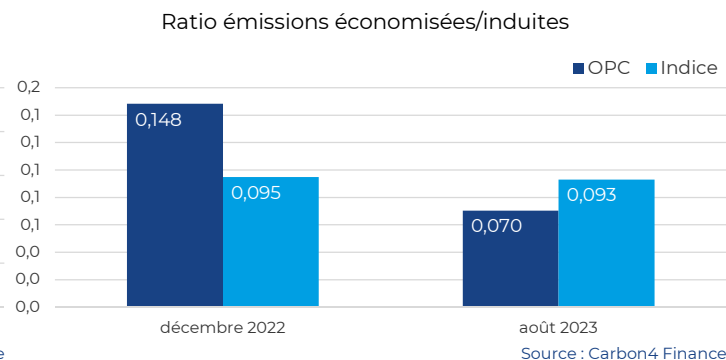
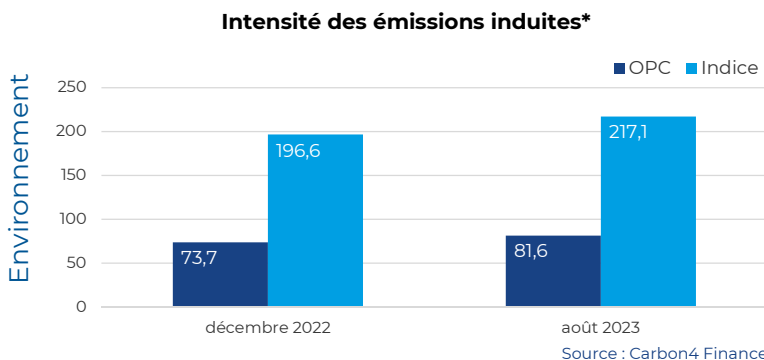
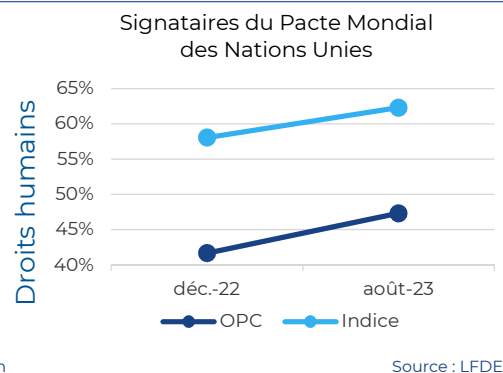
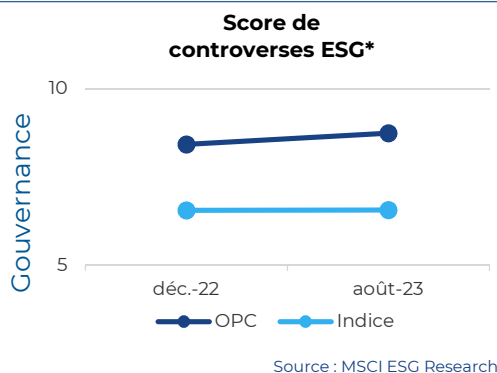
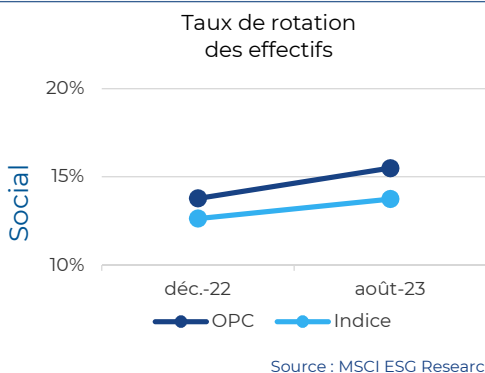
Répartition des notes ESG du fonds et de l'univers de départ



Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



Indicateurs de performance ESG



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

Méthodologies et taux de couverture

		31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023			31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	-	79,3%	80,8%	Score de controverses ESG	Portefeuille	-	97,7%	100,0%
	Indice de référence	-	78,5%	77,9%		Indice de référence	-	100,0%	99,6%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
		31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023			31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	100,0%	100,0%
	Indice de référence	-	89,8%	99,3%		Indice de référence	-	95,2%	97,0%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				
<p>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 environ 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, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									