



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



1 191,79 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	28/03/2019
Code ISIN	FR0013406998
Code Bloomberg	EAMEIXL 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	0,70% 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	-
Volatilité de l'indice	19,5	24,0	-
Ratio de Sharpe	Neg	0,2	-
Beta	1,1	0,7	-
Corrélation	0,9	0,9	-
Ratio d'information	-1,0	-0,3	-
Tracking error	8,6	11,5	-
Max. drawdown de l'OPC	-34,0	-35,6	-
Max. drawdown de l'indice	-29,6	-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 IXL progresse de 4,37% sur le mois et régresse de -26,09% 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).

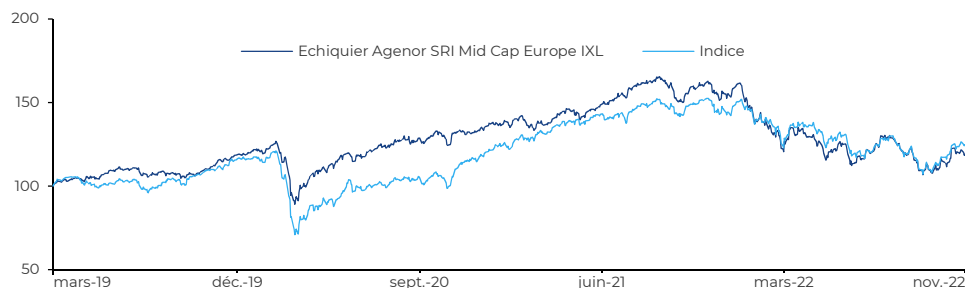
En plus des valeurs de croissance, le cycle et la *value* ont bénéficié de ce rallye et continué de surperformer alors que la visibilité s'est améliorée concernant les approvisionnements énergétiques de l'Europe, éloignant le spectre d'une forte récession. Dans ce contexte, le fonds sous-performe légèrement 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	+4,4	+6,5
YTD	-26,1	-17,0
3 ans	+2,9	+12,0
Depuis la création	+19,2	+24,8

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-23,0	-13,4
3 ans	+1,0	+3,9
Depuis la création	+4,9	+6,2

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2019				+4,1	-0,7	+5,2	+0,4	-1,8	-0,8	+1,1	+6,7	+2,1		
2020	+0,8	-4,3	-10,9	+8,8	+7,3	-0,5	+3,9	+4,2	+0,3	-2,9	+6,3	+3,6	+15,9	+4,6
2021	-1,6	-0,2	+2,9	+4,3	+0,8	+3,6	+5,7	+1,9	-6,0	+3,2	-1,9	+4,2	+17,6	+23,8
2022	-12,7	-5,2	-0,6	-4,2	-1,4	-7,7	+12,4	-7,4	-9,4	+4,7	+4,4		-26,1	-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

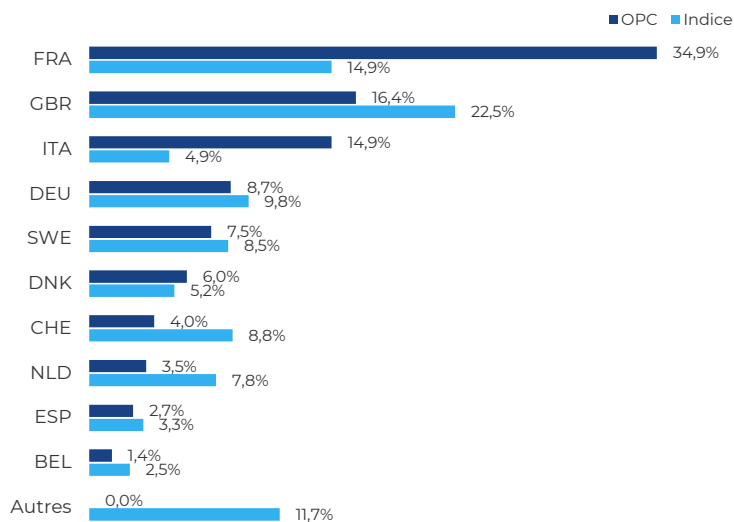
VE/CA 2023	4,7
PER 2023	22,5
Rendement	1,7%
Active share	91,6%

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

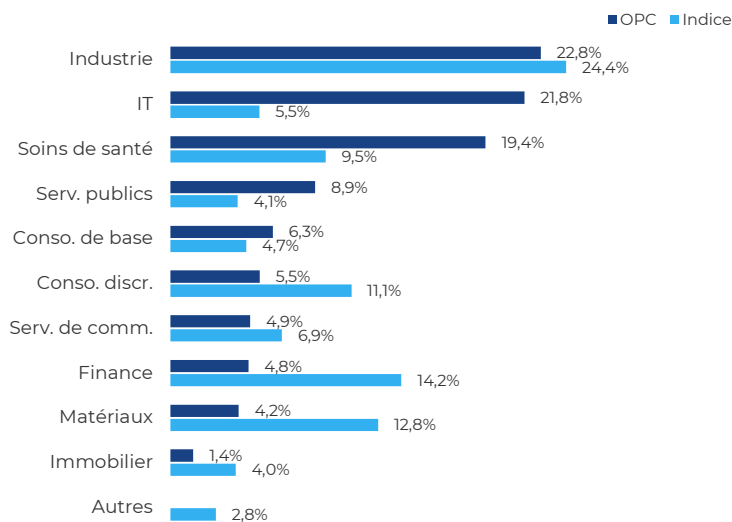
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

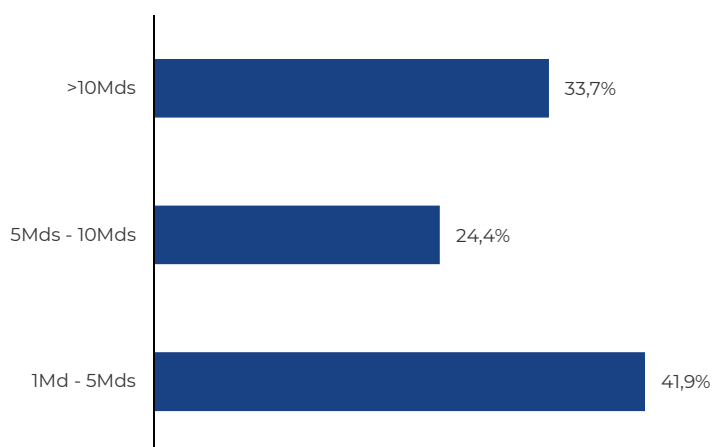
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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 : 42,0%			

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 : 14,3%		

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 : 6,6%		

Source : LFDE

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

Taux de sélectivité⁽¹⁾	26,84%	
Note ESG minimum	5,5/10	
	OPC	Univers de départ ⁽²⁾
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

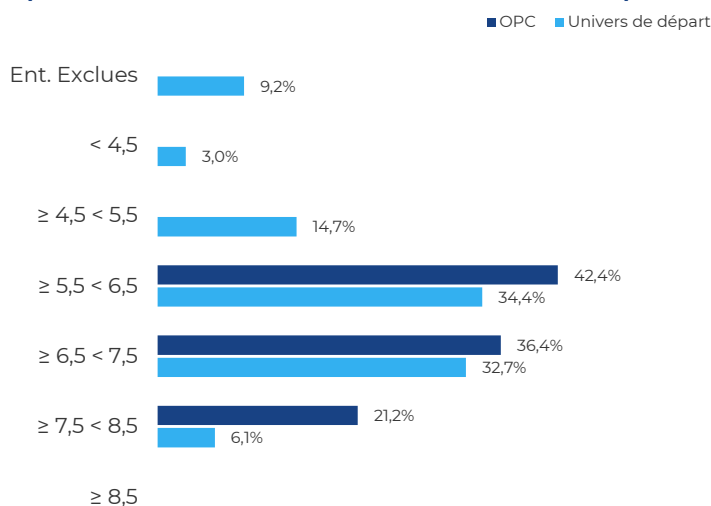
⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

⁽²⁾Données trimestrielles au 30/09/2022

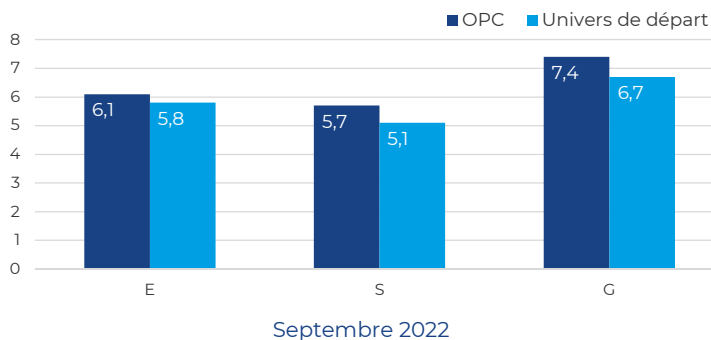
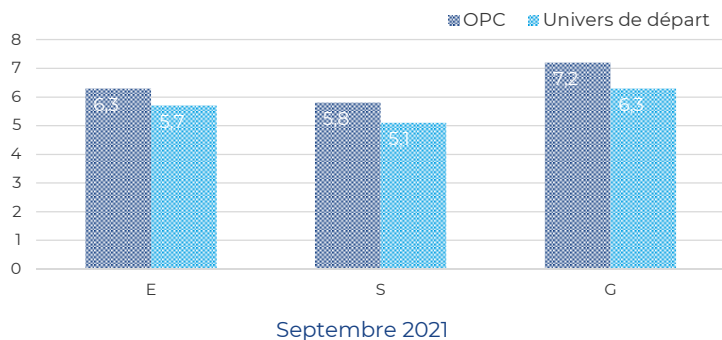
Meilleures notes ESG de l'OPC

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*

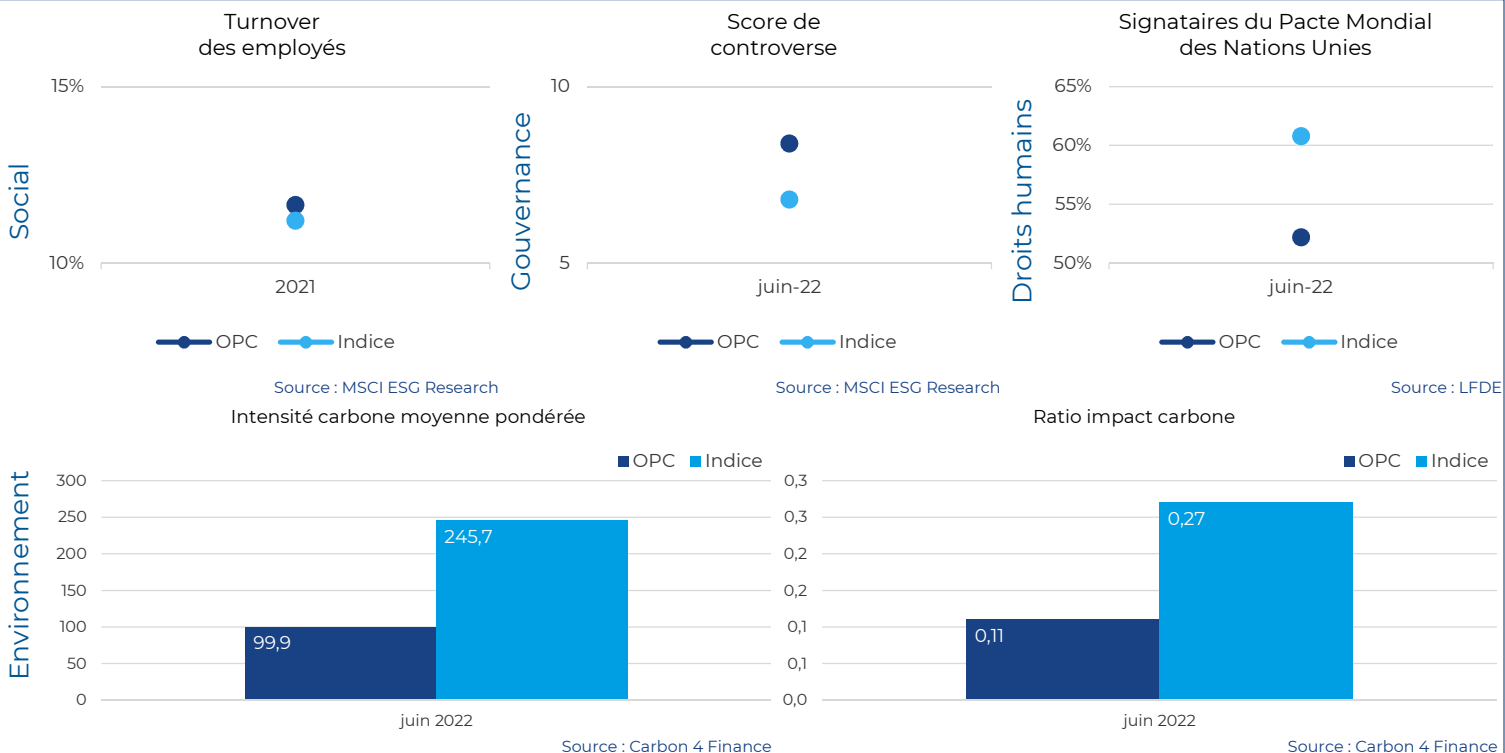


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*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/

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