



ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE A

AOÛT 2022 (données au 31/08/2022)



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.



1 686 M€
Actif net



399.17 €
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
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	21.2	19.3	16.9
Volatilité de l'indice	17.7	23.4	20.0
Ratio de Sharpe	Neg	0.2	0.4
Beta	1.1	0.7	0.7
Corrélation	0.9	0.9	0.9
Ratio d'information	-0.8	-0.5	0
Tracking error	8.6	11.6	9.8
Max. drawdown de l'OPC	-33.2	-33.2	-33.2
Max. drawdown de l'indice	-23.7	-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



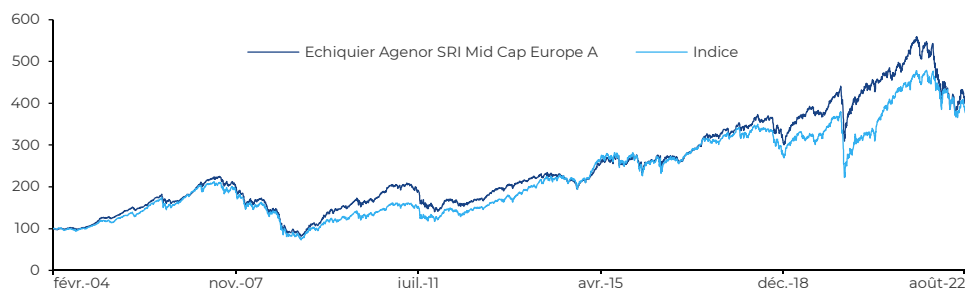
Commentaire du gérant

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A régresse de -7,51% sur le mois et de -26,27% depuis le début de l'année.

Août semble marquer la fin du rebond des marchés constaté depuis la mi-juin. Tandis que la saison des publications de résultats se terminait positivement pour le fonds, la tendance haussière s'atténue avec les nombreuses incertitudes, essentiellement liées aux données macroéconomiques peu réjouissantes. Alors que des espoirs d'une politique monétaire plus accommodante pour 2023 permettaient un rebond des marchés pendant l'été, l'intervention de Jerome Powell a renforcé le pessimisme ambiant, ne laissant aucun doute sur la nécessité de combattre l'inflation coûte que coûte. Les investisseurs s'attendent finalement à une poursuite des hausses des taux à un rythme soutenu avec un impact notable sur l'économie réelle. Nous conservons donc une approche prudente et avons réalisé une revue du portefeuille afin de nous positionner au mieux. Nous avons notamment allégé le poids des valeurs à multiples élevés ou affectées par l'inflation et les problèmes de logistique (EDENRED, SARTORIUS STEDIM ou encore VIDRALA), et renforcé notre diversification sectorielle (initiation en HALMA et VAT à la suite de la forte baisse des cours). Notre niveau de liquidité en portefeuille a augmenté à 12% à la fin du mois.

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	-7.5	-6.7
YTD	-26.3	-20.2
3 ans	+4.9	+19.5
5 ans	+24.1	+22.5
10 ans	+141.7	+160.8
Depuis la création	+299.2	+276.8

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-27.4	-20.3
3 ans	+1.6	+6.1
5 ans	+4.4	+4.1
10 ans	+9.2	+10.1
Depuis la création	+7.8	+7.4

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					-26.3	-20.2

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. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève. 4 étoiles dans la catégorie Europe Mid-Cap Equity chez Morningstar au 31/07/2022.

© 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

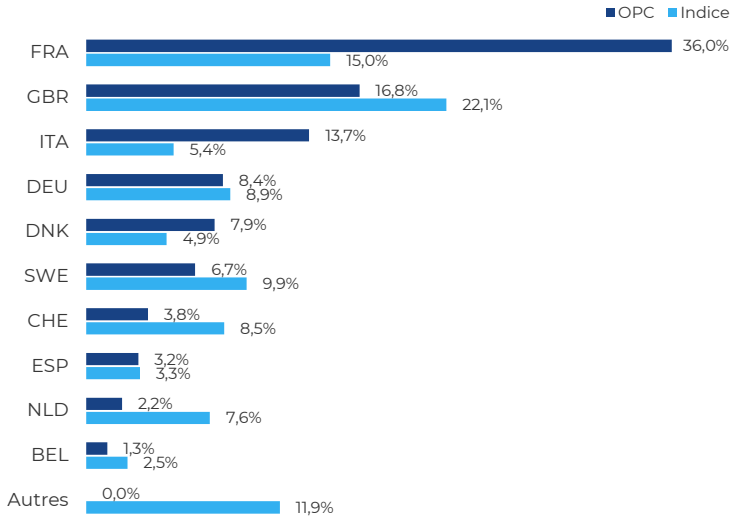
VE/CA 2022	5.5
PER 2022	24.4
Rendement	1.7%
Active share	93.5%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	11.2%
Nombre de lignes	34
Capitalisation moyenne (M€)	8 506
Capitalisation médiane (M€)	4 972

Source : LFDE

Répartition géographique

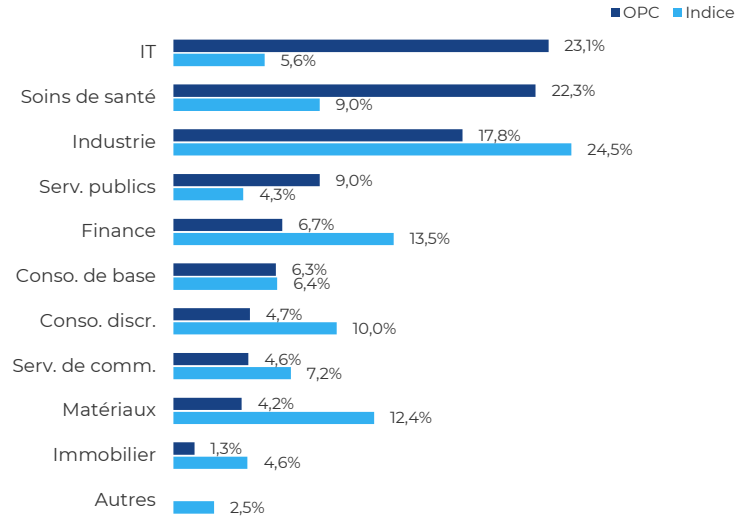
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

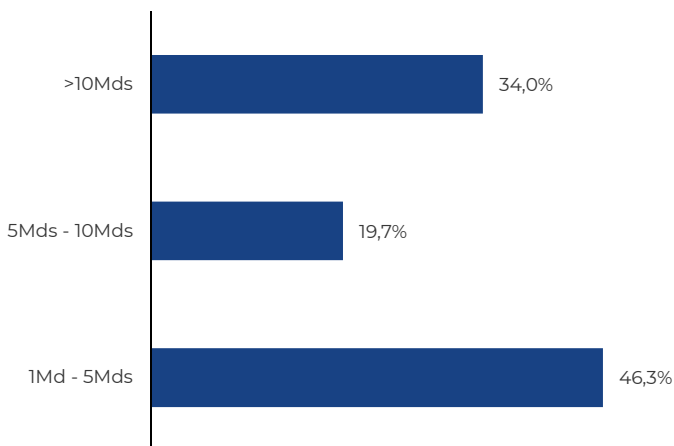
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Edenred	FRA	IT	5.1
Sartorius Sted. Bio.	FRA	Soins de s...	4.5
Euronext	FRA	Finance	4.2
Moncler	ITA	Conso. discr.	4.1
Croda	GBR	Matériaux	3.2
Alten	FRA	IT	3.1
Diasorin	ITA	Soins de s...	3.0
AAK	SWE	Conso. de ...	2.9

Poids des 10 premières positions : **40.9%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Scout24	+3.4	+0.1
Edenred	+0.8	+0.1
Simcorp	+0.5	+0.0
Poids des 3 contributeurs : 10.4%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Croda	-12.8	-0.4
Biomerieux	-13.6	-0.4
Spirax-Sarco	-14.3	-0.4
Poids des 3 contributeurs : 9.1%		

Source : LFDE

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

Taux de sélectivité⁽¹⁾	26.35%	
Note ESG minimum	5,5/10	
	OPC	Univers de départ ⁽²⁾
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	34	869
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	85%
Note ESG moyenne pondérée	6,8/10	6,2/10

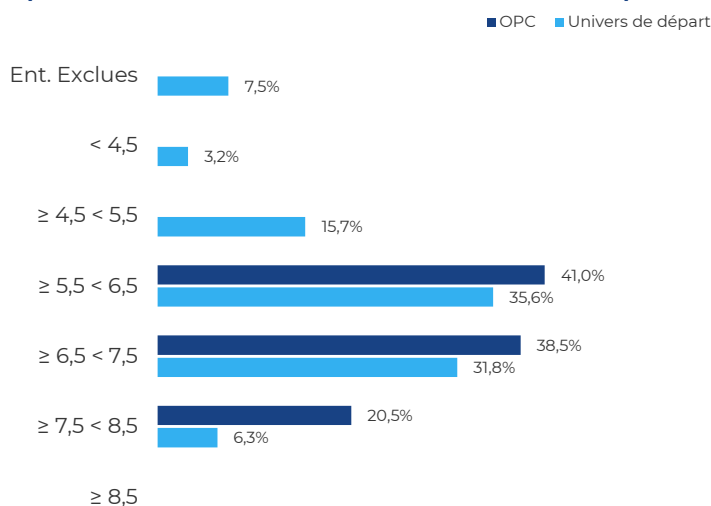
⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

⁽²⁾Données trimestrielles au 30/06/2022

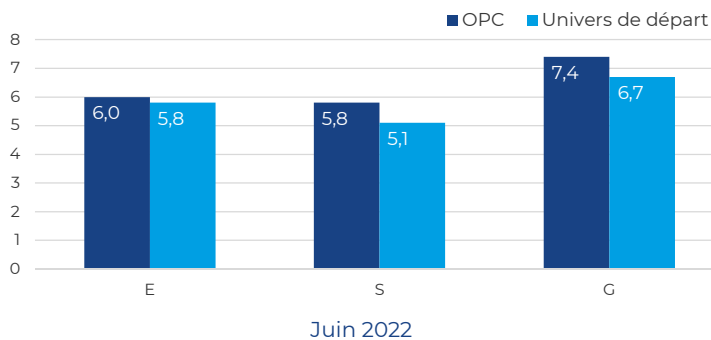
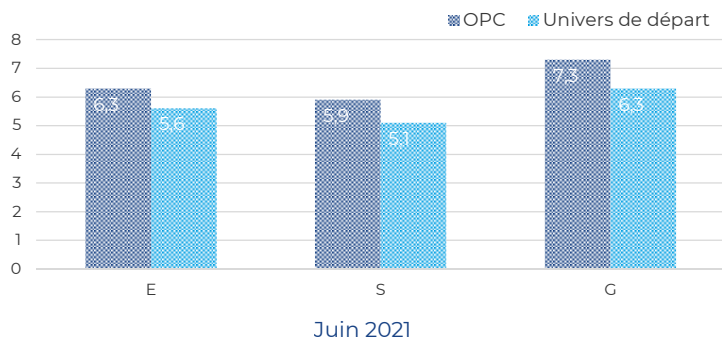
Meilleures notes ESG de l'OPC

Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
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
GN STORE NORD	Danemark	7.6	7.6	5.9	8.3

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

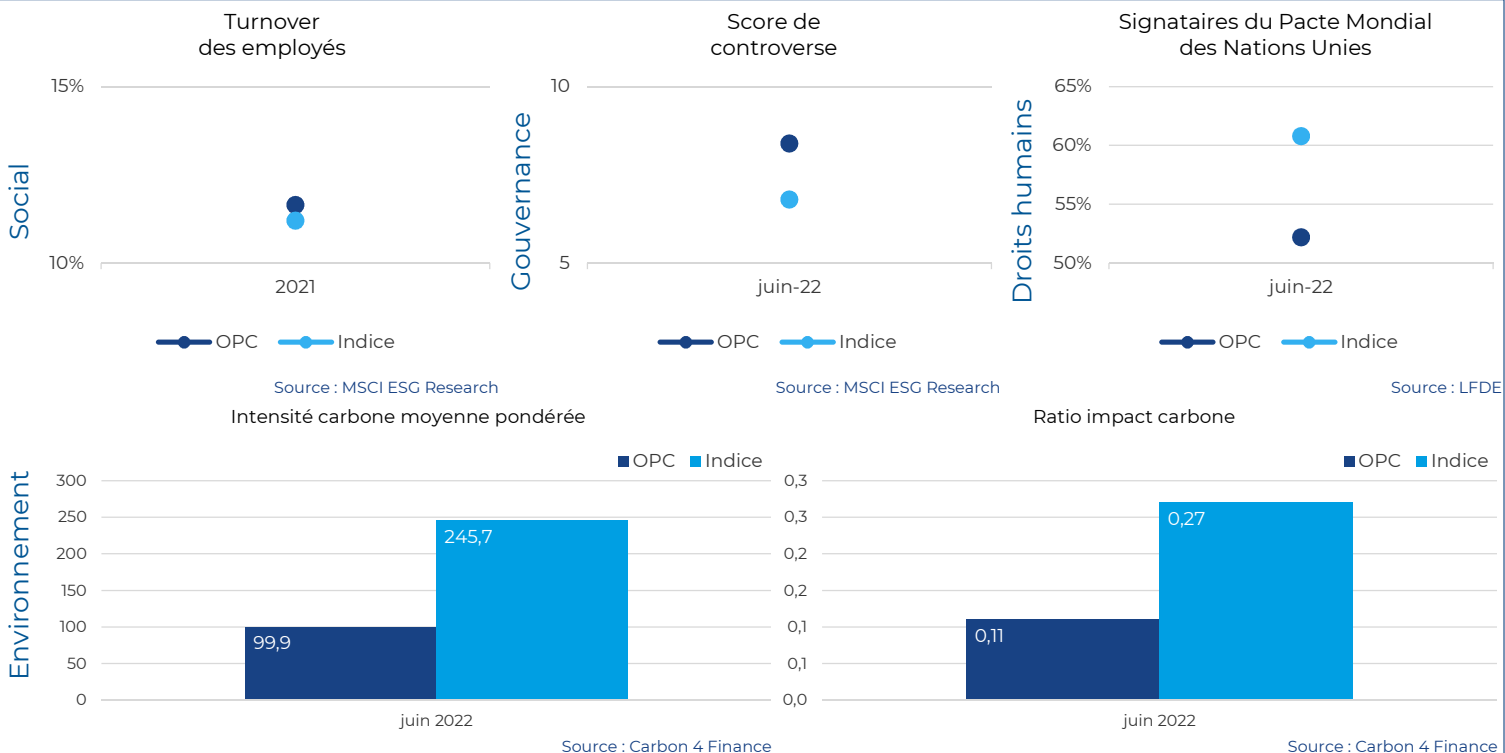


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*Données trimestrielles au 30/06/2022.

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
SOMFY	France	NON	6,3/10	En hausse
NILORNGRUPPEN	Suède	NON	6,0/10	En baisse
EDENRED	France	OUI	7,4/10	En hausse

Méthodologie

	Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022		Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Núméro des employés	Portefeuille	-	-	57.6%	Score de controverse	Portefeuille	-	-	95.9%
	Indice de référence	-	-	65.9%		Indice de référence	-	-	100.0%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	Données carbone	Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
	Portefeuille	-	-	100.0%		Portefeuille	-	-	98.2%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				

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