



ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE A

AVRIL 2023 (données au 30/04/2023)



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.



1 688 M€
Actif net



412,33 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Date de 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
Taxe sur les Opérations de Bourse	
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	20,1	17,6	17,8
Volatilité de l'indice	19,3	18,2	20,7
Ratio de Sharpe	Neg	0,2	0,3
Beta	1,0	0,8	0,8
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-0,3	-1,2	-0,2
Tracking error	8,2	9,9	10,1
Max. drawdown de l'OPC	-18,4	-36,8	-36,8
Max. drawdown de l'indice	-20,0	-29,8	-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



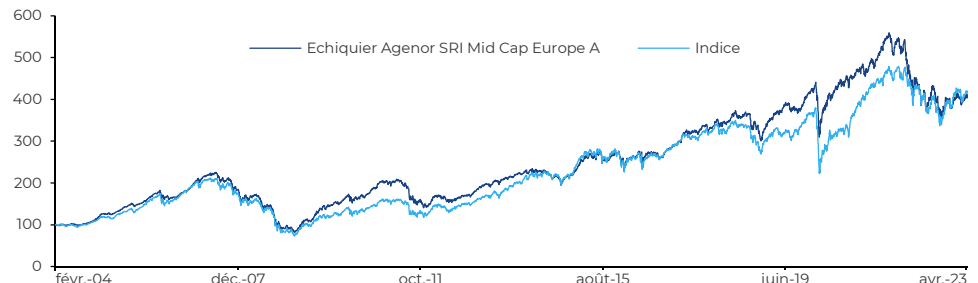
Commentaire du gérant

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A progresse de 1,58% sur le mois et de 8,66% depuis le début de l'année.

Avril a été dominé par le début des publications du TI 2023 alors que les données macroéconomiques continuent d'indiquer un ralentissement de la conjoncture. Malgré un effet sélection satisfaisant et un bon début de saison des publications, le fonds sous-performe légèrement son indice pénalisé par son absence du secteur financier. La performance bénéficie de 2 OPAs : DECHRA (offre par EQT, 46 % de prime) et SIMCORP (offre de DEUTSCHE BOERSE, 39 % de prime). Sur le front des résultats, EDENRED et AAK ont publié des résultats solides et supérieurs aux attentes. Parmi les déceptions, OVH ne convainc pas avec des chiffres décevants sur la croissance et sur les marges. SARTORIUS est pénalisé par un *momentum* délicat dans le secteur du Life Science depuis plusieurs trimestres. Nous avons initié une position en ASM INTERNATIONAL, société néerlandaise leader mondial sur le segment de la déposition par ALD pour les semiconducteur, une technologie en forte croissance. Dans un environnement macroéconomique en ralentissement, nous continuons de favoriser les sociétés présentant un profil défensif et des fondamentaux solides. La multiplication des OPA dans le segment des *Small* et *Mid Cap* depuis le début d'année vient confirmer l'attractivité de la classe d'actifs.

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	+1,6	+1,9
YTD	+8,7	+10,1
3 ans	+7,4	+45,3
5 ans	+18,4	+25,7
10 ans	+109,1	+146,2
Depuis la création	+312,3	+320,0

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-2,8	-0,1
3 ans	+2,4	+13,3
5 ans	+3,4	+4,7
10 ans	+7,7	+9,4
Depuis la création	+7,7	+7,8

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
	OPC	Indice	OPC	Indice	OPC	Indice	OPC	Indice	OPC	Indice	OPC	Indice	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	+0,8	+1,6									+8,7	+10,1

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 est destiné à des investisseurs professionnels. 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 ou auprès de la société de gestion.

4 étoiles dans la catégorie Europe Mid-Cap Equity chez Morningstar au 31/03/2023. © 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

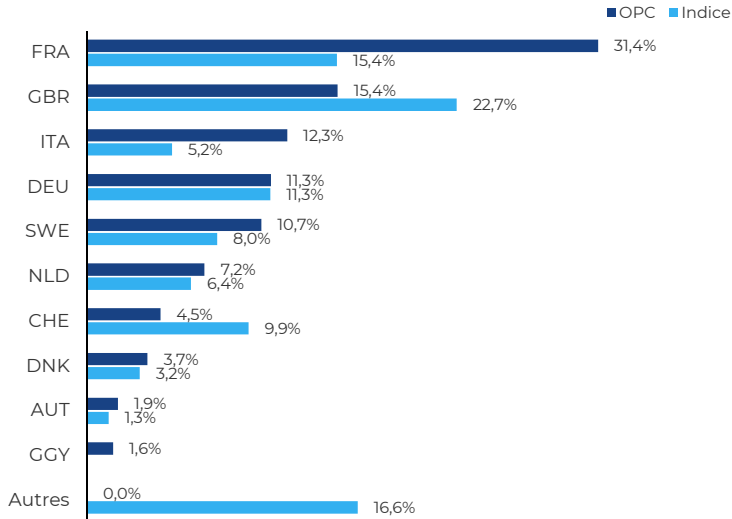
VE/CA 2023	4,6
PER 2023	26,0
Rendement	1,8%
Active share	90,8%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	10,9%
Nombre de lignes	36
Capitalisation moyenne (M€)	7 953
Capitalisation médiane (M€)	6 218

Source : LFDE

Répartition géographique

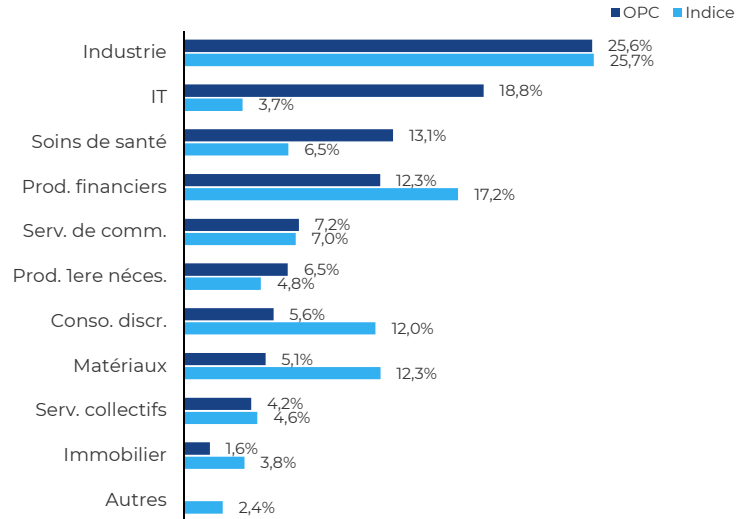
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

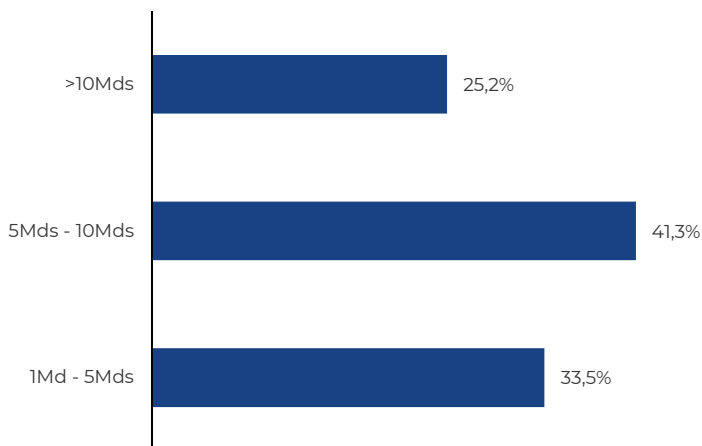
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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.	5,0
Alten	FRA	IT	4,6
Edenred	FRA	Prod. fina...	4,3
Bechtle	DEU	IT	3,9
AAK	SWE	Prod. 1ere...	3,7
Neoen	FRA	Serv. coll...	3,7
Euronext	FRA	Prod. fina...	3,6
Recordati	ITA	Soins de s...	3,1
Scout24	DEU	Serv. de c...	3,1
Worldline	FRA	Prod. fina...	3,1

Poids des 10 premières positions : **38,1%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Dechra Pharma.	+41,1	+0,9
Simcorp	+40,9	+0,8
AAK	+9,5	+0,3
Poids des 3 contributeurs : 8,1%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
OVH Groupe	-17,2	-0,2
Neoen	-6,0	-0,2
Beijer Ref B	-8,0	-0,2
Poids des 3 contributeurs : 7,9%		

Source : LFDE

Données ESG

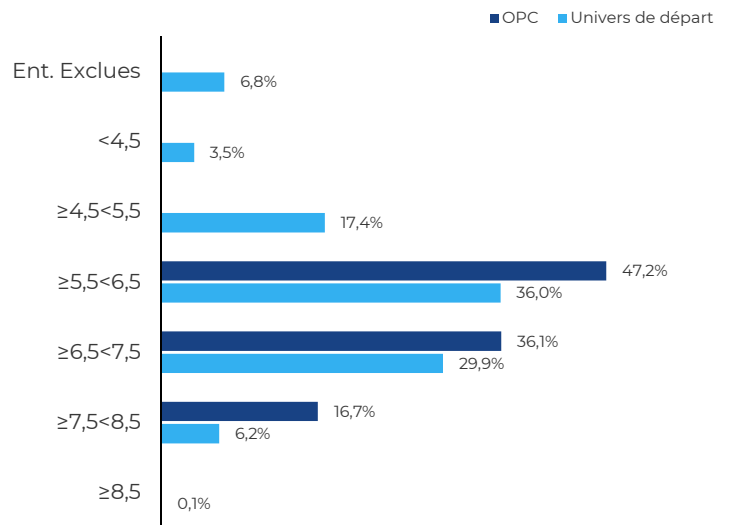
Taux de sélectivité⁽¹⁾	28,0%	
Note ESG minimum	5,5	
	OPC	Univers de départ
Taux de couverture de l'analyse ESG ⁽²⁾	100%	85%
Note ESG moyenne pondérée	6,7	6,2

⁽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.

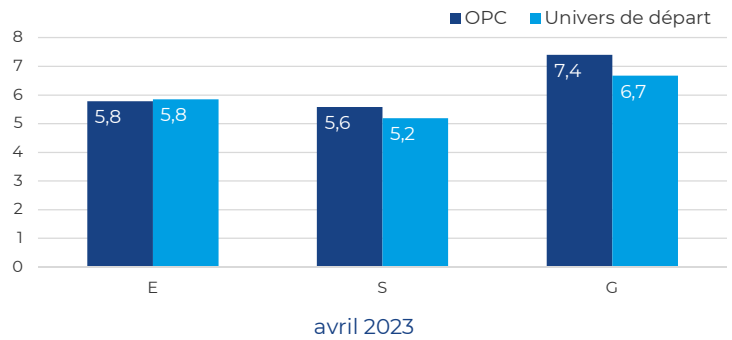
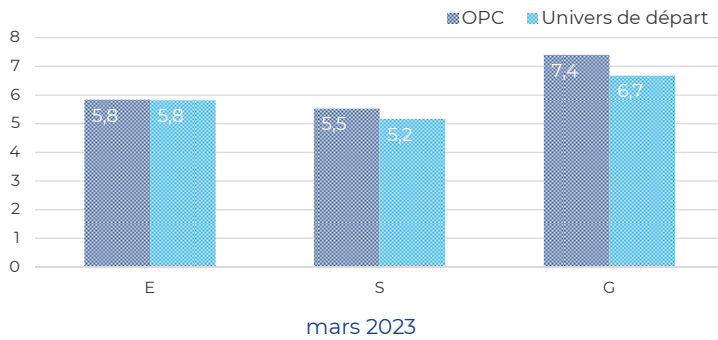
Meilleures notes ESG de l'OPC

Valeurs	Pays	Note ESG	E	S	G
Shurgard Self Storage	Guernesey	8,0	6,8	6,9	8,7
Croda	Royaume-Uni	7,9	7,0	6,9	8,4
Elis	France	7,7	7,4	6,7	8,1
Tele2	Suède	7,7	10,0	8,1	7,0
Dechra Pharma	Royaume-Uni	7,6	7,2	5,9	8,3

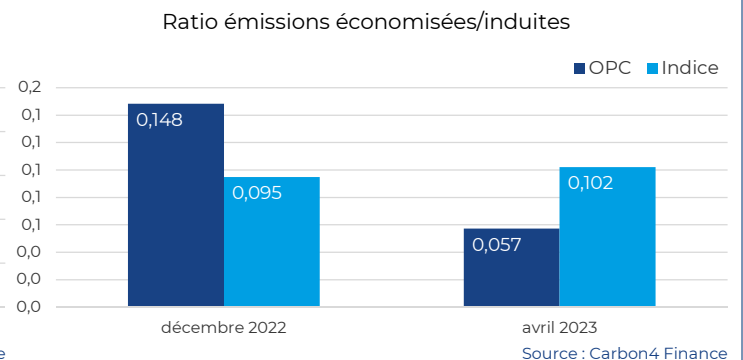
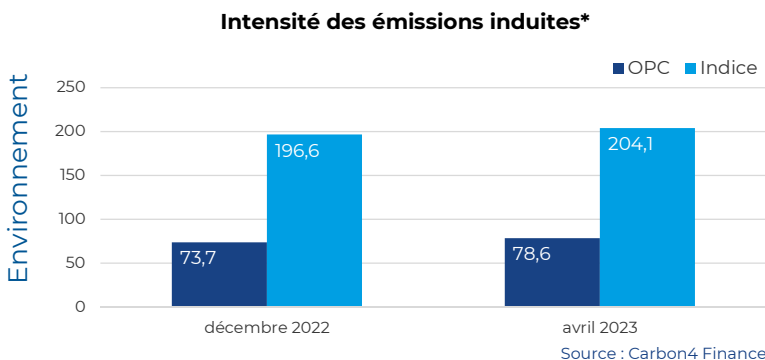
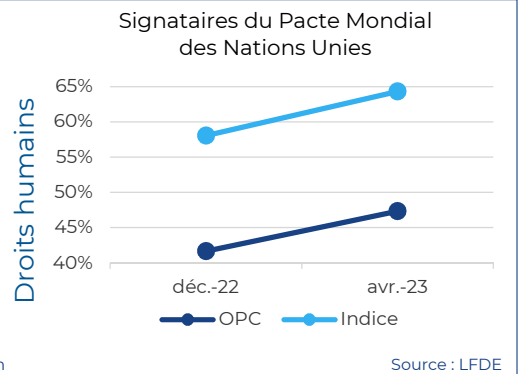
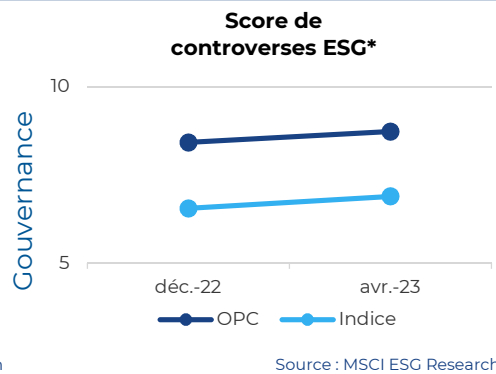
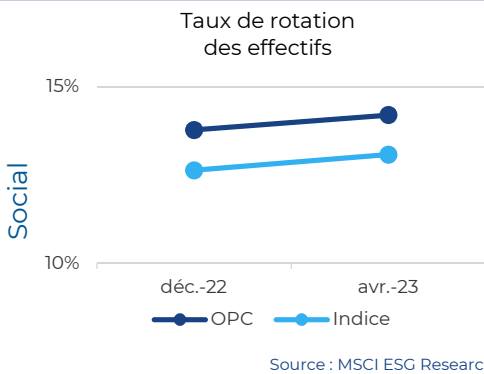
Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ



Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



Indicateurs de performance ESG



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

Méthodologies et taux de couverture

		30/04/2021	30/12/2022	30/04/2023			30/04/2021	30/12/2022	30/04/2023
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	-	79,3%	77,0%	Score de controverses ESG	Portefeuille	-	97,7%	98,7%
	Indice de référence	-	78,5%	78,0%		Indice de référence	-	100,0%	100,0%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
		30/04/2021	30/12/2022	30/04/2023			30/04/2021	30/12/2022	30/04/2023
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	100,0%	100,0%
	Indice de référence	-	89,8%	91,4%		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>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 environ 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-be/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>									