



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.



2 795 M€
Actif net



520,53 €
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 SM CAP NR
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 Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	12,6	16,5	14,7
Volatilité de l'indice	12,4	22,3	18,9
Ratio de Sharpe	1,3	1,1	1,1
Beta	0,8	0,6	0,7
Corrélation	0,8	0,9	0,9
Ratio d'information	-1,2	-0,1	0,3
Tracking error	8,1	11,2	9,3
Max. drawdown de l'OPC	-9,6	-29,9	-29,9
Max. drawdown de l'indice	-7,1	-41,4	-41,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	107,0	107,0

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



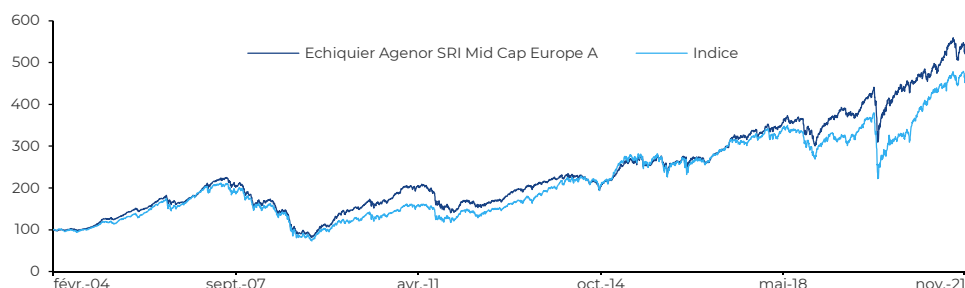
Commentaire du gérant

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A régresse de -2,05% sur le mois et progresse de 10,88% depuis le début de l'année.

Après une première partie d'année 2021 très favorable aux actifs risqués, la volatilité a fait son retour sur les marchés depuis le début de l'automne. Les messages moins accommodants de la Fed, les tensions inflationnistes qui commencent à impacter les marges des entreprises et l'arrivée d'une 5e vague du Covid 19 ont mis un coup d'arrêt à la belle dynamique boursière. Dans ce contexte, le niveau actuel des marchés nous incite à une certaine prudence : plus que jamais nous sommes attentifs aux niveaux de valorisation de nos investissements. Nous sommes capables d'accompagner des sociétés chèrement valorisées dans la durée mais refusons de participer à ce que nous considérons comme des excès intenable sur certains titres ou certains secteurs. Si ce positionnement prudent, qui caractérise notre stratégie de gestion, a pénalisé la performance relative en 2021 (dans un contexte de surperformance des valeurs cycliques et des valeurs de forte croissance à multiple élevé), nous sommes persuadés que la qualité des sociétés en portefeuille et la consistance de notre processus d'investissement se traduiront par une surperformance du fonds dans la durée.

Gérants : Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-2,1	-3,2
YTD	+10,9	+18,6
3 ans	+55,2	+52,6
5 ans	+97,1	+71,4
10 ans	+247,7	+260,2
Depuis la création	+420,5	+352,6

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+14,7	+24,1
3 ans	+15,8	+15,1
5 ans	+14,5	+11,4
10 ans	+13,3	+13,5
Depuis la création	+9,7	+8,9

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2012	+9,2	+5,2	-1,0	+1,1	-6,5	-1,8	+2,5	+2,2	+2,4	+1,3	+1,5	+3,8	+23,1	+22,9
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		+10,9	+18,6

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 31/10/2021.

© 2021 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

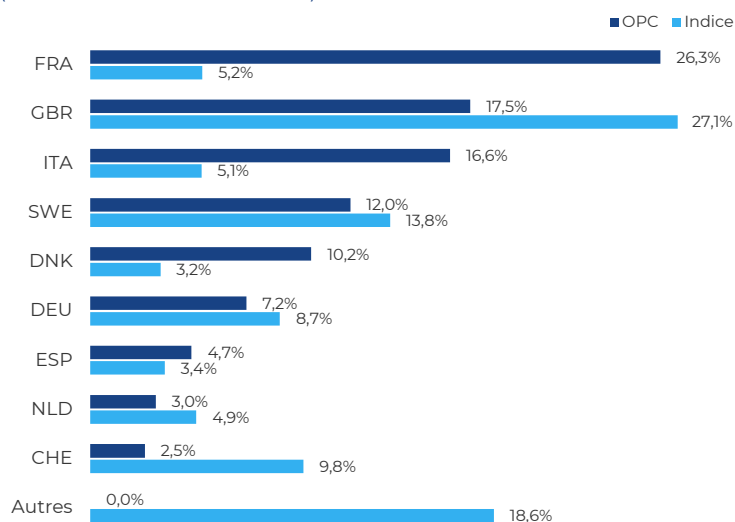
VE/CA 2022	5,7
PER 2022	34,8
Rendement	1,0%
Active share	94,7%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	5,6%
Nombre de lignes	42
Capitalisation moyenne (M€)	9 686
Capitalisation médiane (M€)	6 680

Source : LFDE

Répartition géographique

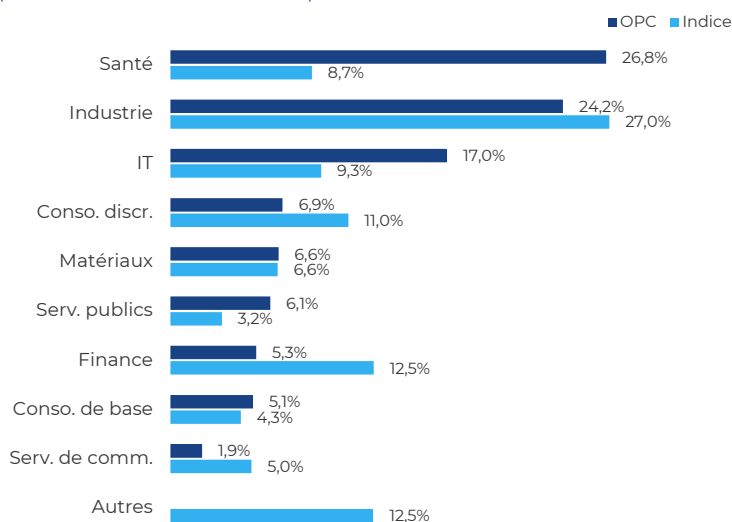
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

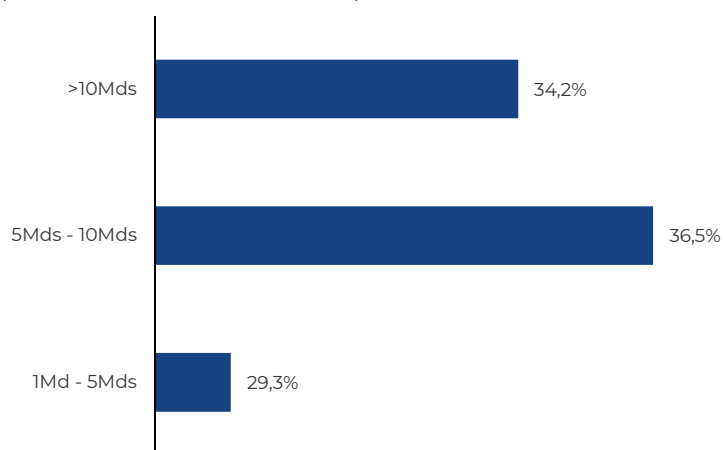
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Croda	GBR	Matériaux	4,0
Biomerieux	FRA	Santé	3,8
Alten	FRA	IT	3,7
Recordati	ITA	Santé	3,7
Diasorin	ITA	Santé	3,6
Euronext	FRA	Finance	3,6
Neoen	FRA	Serv. publics	3,2
Moncler	ITA	Conso. discr.	3,1
Interpump	ITA	Industrie	3,1
Sartorius Sted. Bio.	FRA	Santé	2,9
Poids des 10 premières positions :			34,7%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Biomerieux	+13,8	+0,4
Aalberts Industrie	+13,3	+0,3
Sartorius Sted. Bio.	+9,5	+0,2
Poids des 3 contributeurs : 9,6%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Euronext	-10,8	-0,4
Royal Unibrew	-12,4	-0,3
Edenred	-15,5	-0,3
Poids des 3 contributeurs : 8,0%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de sélectivité*		34,2%	
Note ESG minimum		5,5/10	
		OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG		42	851
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		100%	77%
Note ESG moyenne pondérée		6,7/10	5,9/10

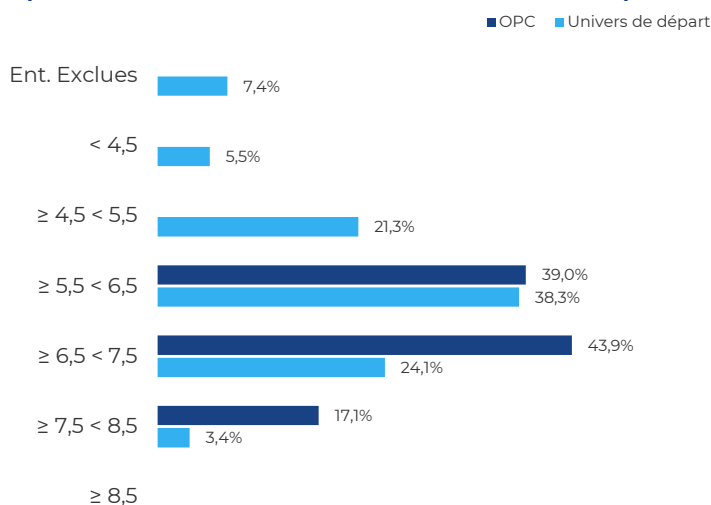
*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
**Au 30/09/2021

Meilleures notes ESG de l'OPC

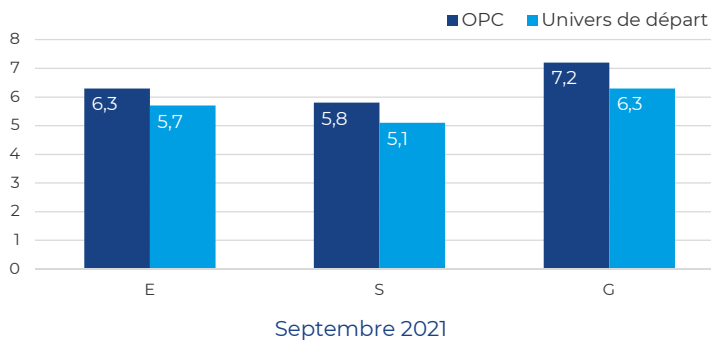
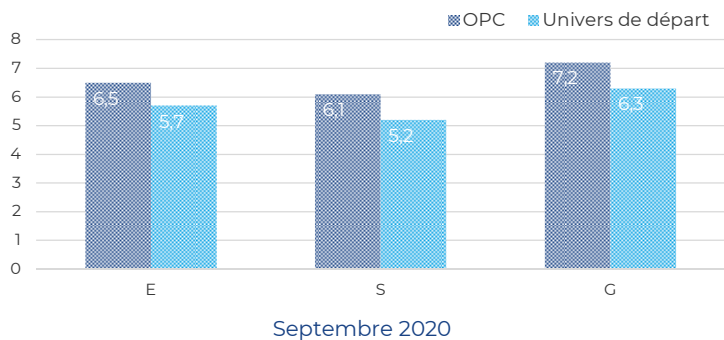
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
WORLDLINE	France	8,0	8,2	7,8	8,1
THULE	Suède	7,8	8,7	7,3	7,7
DECHRA PHARMA	Royaume-Uni	7,7	7,2	5,9	8,3
ELIS	France	7,7	7,4	6,7	8,1
GN STORE NORD	Danemark	7,6	7,6	5,9	8,3

Poids des 5 meilleures notes ESG : **10,0%**

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

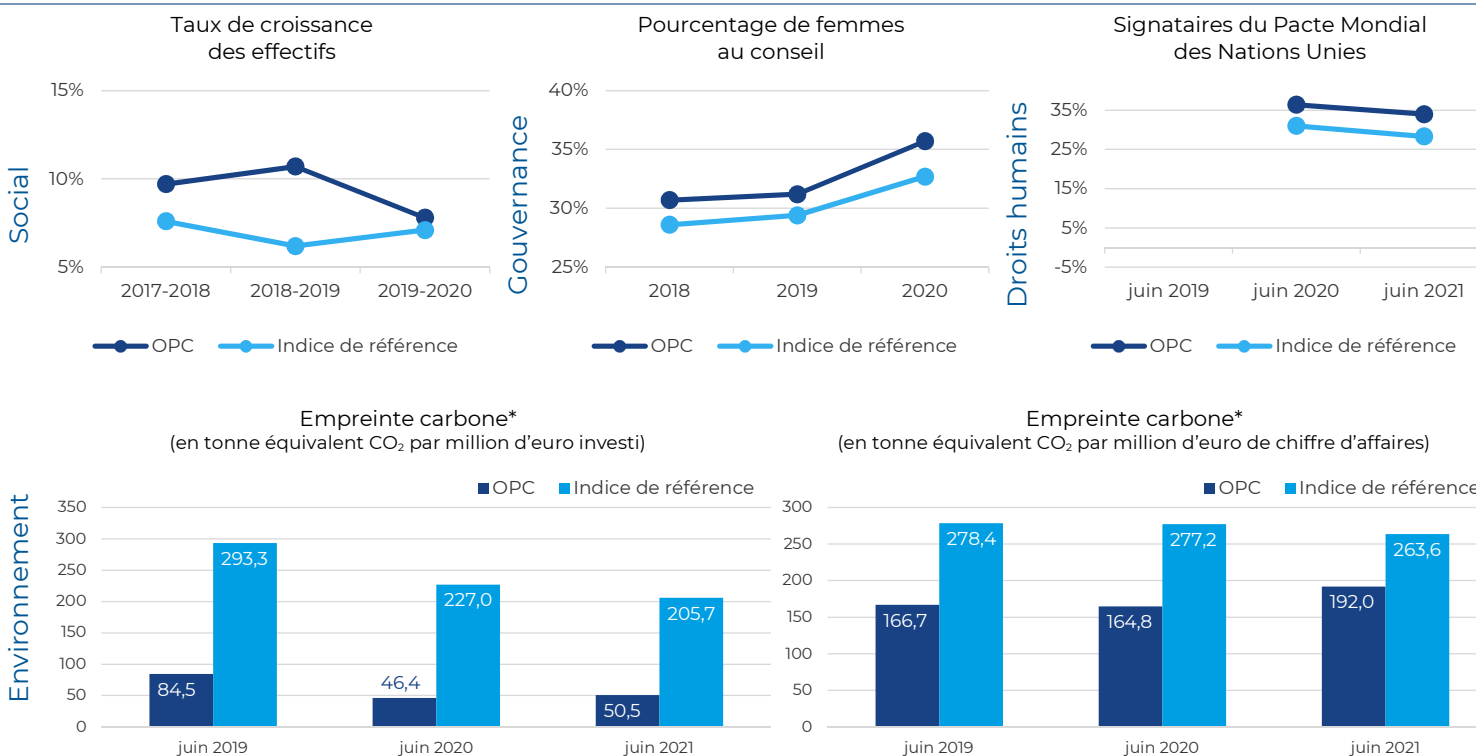


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*Données trimestrielles au 30/09/2021.

Indicateurs de performance ESG



Données semestrielles au 30/06/2021. Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.

Vie de l'OPC

Cinq dernières analyses ESG (de l'univers de départ)

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
OVH CLOUD	France	NON	6,0/10	Première notation
EXEL INDUSTRIES	France	NON	5,5/10	En baisse
VIRBAC	France	NON	6,1/10	Première notation
DIPLOMA	Royaume-Uni	OUI	6,3/10	En baisse
MANITOU	France	NON	6,8/10	=

La note ESG n'est pas le seul critère qui détermine l'investissement dans une entreprise. D'autres critères sont également pris en compte.

Commentaire

Investisseur responsable depuis 30 ans et pionnier de l'investissement à impact coté en France, La Financière de l'Échiquier (LFDE) a organisé en novembre, une initiative unique en Europe, Les Rencontres du climat et de la biodiversité.

Organisée en deux temps, cette première édition a eu pour objectif de stimuler l'échange de bonnes pratiques, de trouver des solutions concrètes et audacieuses. La plénière au musée de l'Homme a mis en lumière ces thématiques notamment avec l'intervention du président du Muséum national d'Histoire naturelle. Des ateliers de travail ont ensuite rassemblé clients, entreprises et experts autour de trois thématiques : Stratégie climat, Biodiversité et Taxonomie européenne. Une occasion de sensibiliser l'ensemble de nos parties prenantes à ces enjeux cruciaux du XXI^e siècle.

L'intégralité des émissions de CO2 induites par cet événement, dont le déplacement de nos invités, est compensée auprès de l'organisme Reforest'Action, qui préserve, restaure et crée des forêts partout dans le monde.

Méthodologie

	Couverture	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Couverture	2018	2019	2020
Taux de croissance des effectifs	Portefeuille	91,4%	93,9%	94,7%	Pourcentage de femmes au conseil	Portefeuille	71,4%	75,8%	80,5%
	Indice de référence	94,1%	93,5%	91,8%		Indice de référence	75,8%	74,3%	72,8%
Méthode de calcul : (Nombre d'employés année N/Nombre d'employés année N-1) - 1					Méthode de calcul : (Nombre de femmes au Conseil/Nombre total de membres du Conseil)				
	Couverture	Juin 2019	Juin 2020	Juin 2021		Couverture	Juin 2019	Juin 2020	Juin 2021
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	95,1%	91,2%
	Indice de référence	-	100,0%	100,0%					

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, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost