



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.



2 818 M€  
Actif net



3 671,97 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	06/02/2012
Code ISIN	FR0011188259
Code Bloomberg	ECHAGEI FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE SM CAP NR
Eligible au PEA	Oui

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,00% 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	12,4	16,9	14,4
Volatilité de l'indice	14,3	22,7	18,7
Ratio de Sharpe	2,2	1,1	1,3
Beta	0,7	0,7	0,7
Corrélation	0,8	0,9	0,9
Ratio d'information	-2,2	0,3	0,5
Tracking error	9,3	11,2	9,2
Max. drawdown de l'OPC	-7,8	-29,8	-29,8
Max. drawdown de l'indice	-9,0	-41,4	-41,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	98,0	98,0

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



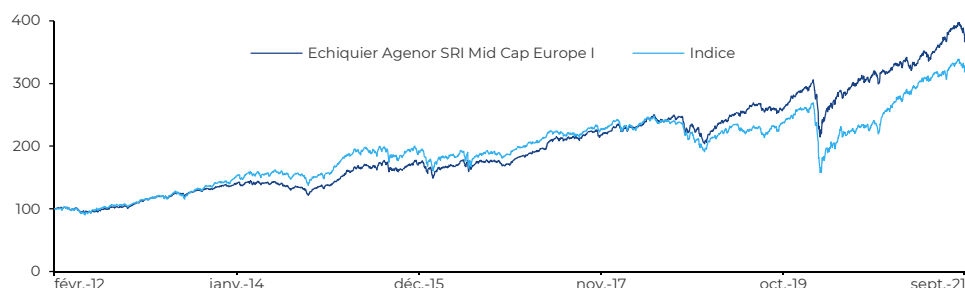
## Commentaire du gérant

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe I régresse de -6,05% sur le mois et progresse de 11,23% depuis le début de l'année.

Après une période estivale relativement calme, le mois de septembre a marqué le retour de la volatilité sur les marchés boursiers, alimentée par plusieurs facteurs : les interrogations sur la gestion de la dette privée en Chine, des premières révisions en baisse des attentes sur les résultats du 2e semestre du fait notamment des pénuries et des coûts des matières premières, et enfin une hausse rapide des taux longs américains à la fin du mois. La performance du fonds a été principalement impactée par ce dernier élément, compte-tenu de son positionnement sur des valeurs de croissance. Si la hausse des taux a effectivement un impact sur la valorisation des valeurs en portefeuille, l'équipe de gestion reste convaincue que le principal moteur de performance à moyen/long terme réside dans la capacité des sociétés à générer une croissance soutenable de leurs résultats. Alors que le rebond d'activité post crise sanitaire commence à s'essouffler, l'équipe de gestion poursuit donc sa stratégie de concentration du portefeuille autour de valeurs de croissance résiliente, capables de croître indépendamment du cycle économique à l'image de nos renforcements récents en GN STORE ou WORLDLINE.

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	-6,1	-4,5
YTD	+11,2	+18,4
3 ans	+49,2	+35,1
5 ans	+108,9	+68,5
Depuis la création	+267,2	+220,1

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+18,9	+37,5
3 ans	+14,3	+10,8
5 ans	+15,9	+11,0
Depuis la création	+14,4	+12,8

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année		
													OPC	Indice	
2012			-0,9	+1,1	-6,3	-1,6	+2,6	+2,3	+2,6	+1,4	+1,6	+4,0		+25,9	+33,4
2013	+4,5	+2,2	+1,2	+0,4	+4,1	-2,9	+3,8	+0,1	+2,4	+3,4	+2,5	-0,6		+0,2	+6,5
2014	-0,5	+3,3	-0,7	-0,2	+1,2	-2,7	-3,6	-1,2	-2,0	-1,0	+6,2	+1,8		+27,7	+23,5
2015	+4,4	+7,4	+3,8	+2,8	+2,8	-2,2	+5,4	-5,1	-1,9	+3,6	+4,3	+0,9		+2,4	+0,9
2016	-6,4	-1,1	+2,5	+0,2	+5,7	-5,6	+4,4	-0,0	+0,5	-2,1	-0,1	+5,1		+24,3	+19,0
2017	+1,0	+3,6	+3,7	+4,0	+4,3	-1,5	+1,5	+0,1	+4,2	+1,5	-1,9	+1,7		-6,8	-15,9
2018	+3,8	-1,7	+0,4	+1,4	+3,7	-0,4	-0,3	+3,5	-1,0	-6,6	-1,1	-7,9		+36,3	+31,4
2019	+8,0	+4,6	+3,0	+4,1	-0,7	+5,1	+0,4	-1,8	-0,8	+1,1	+6,7	+2,1		+15,6	+4,6
2020	+0,8	-4,3	-10,9	+8,7	+7,3	-0,6	+3,8	+4,2	+0,3	-2,9	+6,3	+3,6		+11,2	+18,4
2021	-1,6	-0,2	+2,9	+4,3	+0,8	+3,5	+5,7	+1,9	-6,1						

## 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, 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.

5 étoiles dans la catégorie Europe Mid-Cap Equity chez Morningstar au 31/08/2021.

© 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

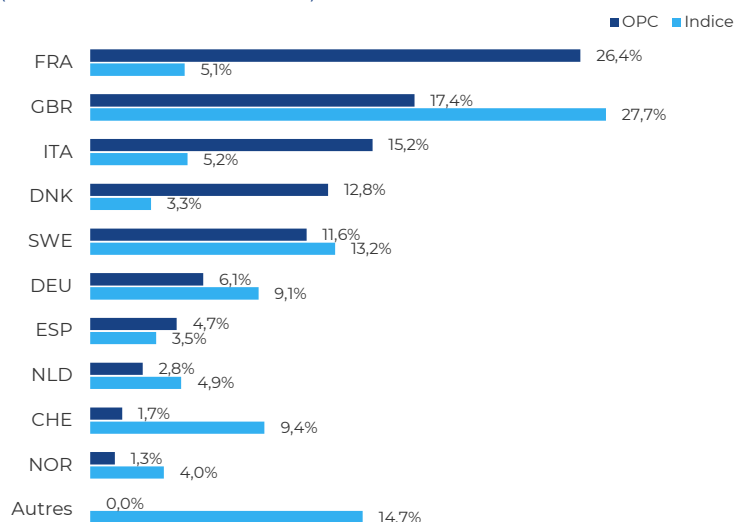
VE/CA 2021	6,6
PER 2021	35,9
Rendement	1,2%
Active share	95,2%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	7,7%
Nombre de lignes	41
Capitalisation moyenne (M€)	8 899
Capitalisation médiane (M€)	6 647

Source : LFDE

### Répartition géographique

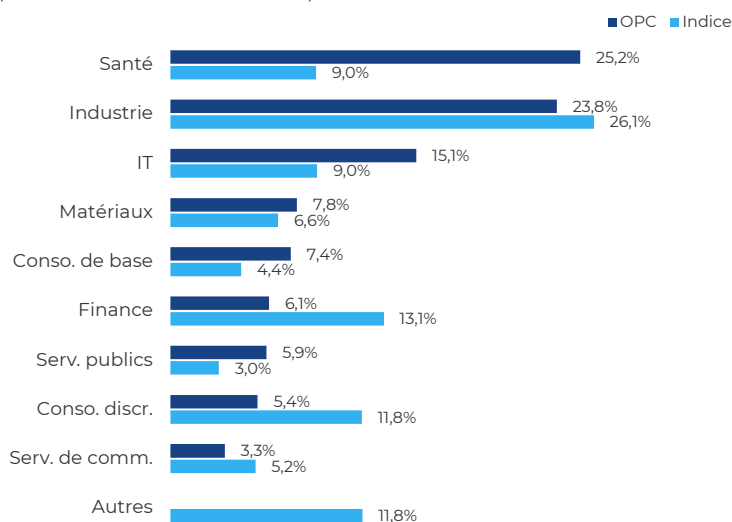
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

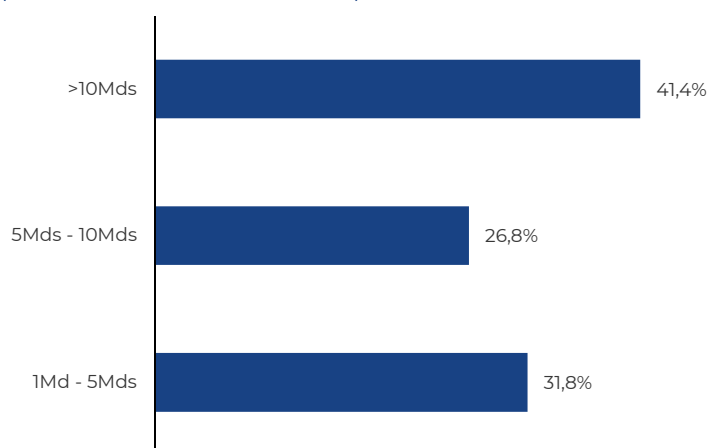
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Euronext	FRA	Finance	4,0
Diasorin	ITA	Santé	3,4
Croda	GBR	Matériaux	3,3
Recordati	ITA	Santé	3,3
Alten	FRA	IT	3,2
Neoen	FRA	Serv. publics	3,1
GN Store Nord	DNK	Santé	3,0
Biomerieux	FRA	Santé	2,9
Interpump	ITA	Industrie	2,8
Royal Unibrew	DNK	Conso. de ...	2,8
Poids des 10 premières positions :			<b>31,8%</b>

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Elis	+10,6	+0,2
Allfunds	+10,0	+0,1
Acciona	+4,1	+0,1
Poids des 3 contributeurs : <b>5,9%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Rockwool	-17,4	-0,4
Scout24	-15,8	-0,3
Recordati	-9,5	-0,3
Poids des 3 contributeurs : <b>7,2%</b>		

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		41	851
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		100%	77%
Note ESG moyenne pondérée		6,8/10	5,9/10

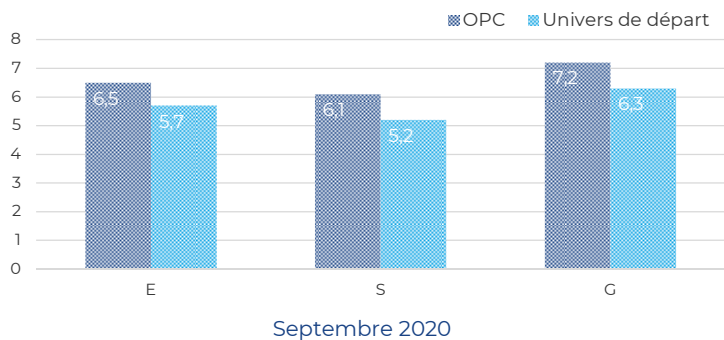
\*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.  
\*\*Au 30/09/2021

### Meilleures notes ESG de l'OPC

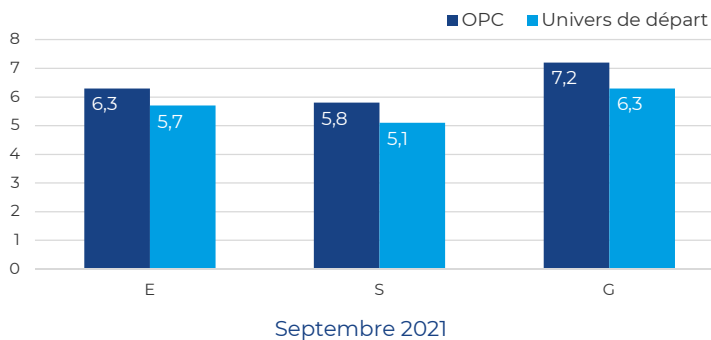
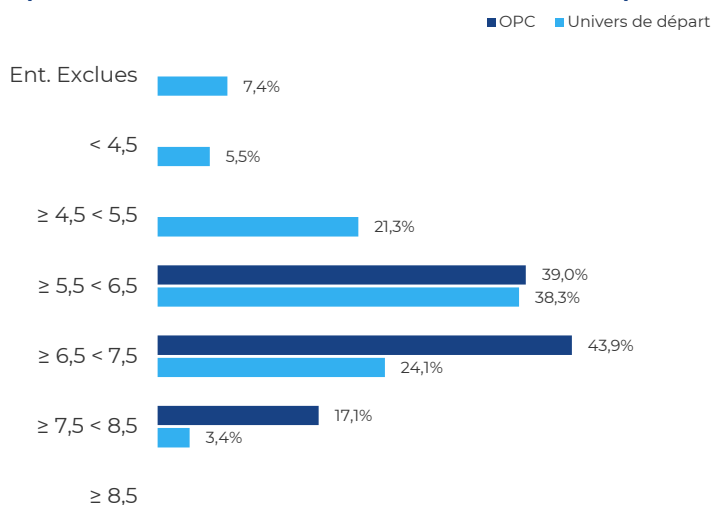
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
WORLDLINE	France	8,0	8,2	7,8	8,0
THULE	Suède	7,8	8,7	7,3	7,7
ELIS	France	7,7	7,4	6,7	8,1
GN STORE NORD	Danemark	7,6	7,6	5,9	8,3
CHR HANSEN	Danemark	7,6	8,2	6,5	7,7

Poids des 5 meilleures notes ESG : **11,8%**

### Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ\*

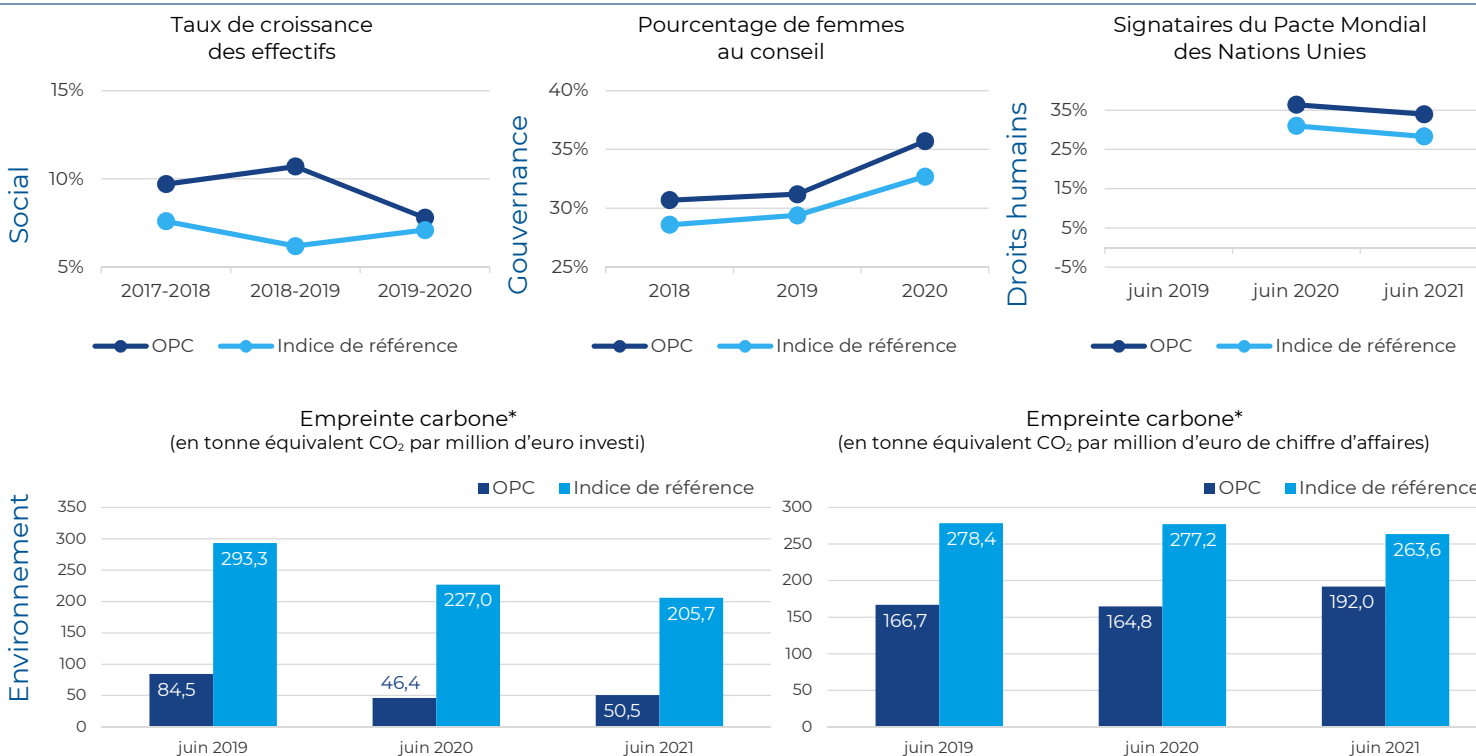


### Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ\*



\*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
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	=
POLYPEPTIDE	Suisse	OUI	5,7/10	Première Notation

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

L'engagement collaboratif fait partie intégrante de la démarche d'investisseur responsable de La Financière de l'Echiquier (LFDE). A ce titre, nous avons participé pour la deuxième année consécutive à la *Non-Disclosure Campaign* du CDP, une ONG prônant une plus grande transparence des pratiques environnementales des entreprises. Les investisseurs prenant part à cette campagne s'engagent collectivement auprès des entreprises dans lesquels ils sont investis en faveur d'une communication uniformisée de leurs données environnementales et climatiques. Des questionnaires dédiés sont transmis aux entreprises et portent sur trois thématiques : le changement climatique, l'eau et la forêt. Les données collectées sont primordiales car elles permettent par exemple à tous les acteurs de place, de mesurer l'empreinte carbone de leurs portefeuilles. LFDE s'est engagée cette année, auprès de 34 entreprises en tant qu'interlocuteur principal (« lead investor ») et a soutenu l'engagement porté par d'autres investisseurs (« co-sign investor ») auprès de 90 entreprises. Nous observons une adhésion croissante de la part des entreprises contactées à cette démarche avec un taux de réponse aux questionnaires du CDP en progression par rapport à la précédente campagne.

## 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/](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/)

Sources : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost