

SEPTEMBRE 2019 (données au 30/09/2019)

Echiquier Agenor Euro Mid Cap est un fonds de sélection de titres investi dans des petites et moyennes valeurs de croissance de la zone euro, choisies notamment pour la qualité de leur management.

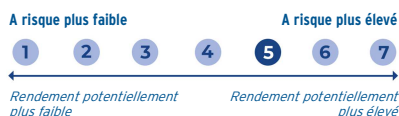
Commentaire du gérant

Un mois de septembre difficile en relatif pour Echiquier Agenor Euro, qui a souffert du puissant mouvement de rotation sectorielle vers les valeurs cycliques. Nos valeurs de croissance, qui avaient surperformé depuis le début de l'année, ont été pénalisées. Ce mouvement s'est calmé en fin de mois et ne modifie en rien notre positionnement croissance et notre approche prudente, dans un contexte macroéconomique toujours incertain. Plusieurs titres ont tout de même tiré leur épingle du jeu, à l'image de CAREL INDUSTRIES et de VIRBAC. CAREL INDUSTRIES est une société italienne spécialiste des solutions thermodynamiques permettant d'améliorer la performance des systèmes de climatisation. Un an après son introduction en bourse, CAREL continue d'afficher des performances enthousiasmantes en dépit d'un environnement économique plus difficile. VIRBAC a publié d'excellents résultats semestriels : le redressement du laboratoire français de santé animale s'accélère en 2019 et les objectifs annuels ont été revus à la hausse. Les perspectives de croissance sont attractives et le *rating* du titre peut se poursuivre compte-tenu des valorisations élevées dans le secteur.

Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	(en %)			
	1 an	3 ans	5 ans	
Volatilité de l'OPC	-	-	-	
Volatilité de l'indice	-	-	-	
Ratio de Sharpe	-	-	-	
Beta	-	-	-	
Alpha	-	-	-	
Ratio d'information	-	-	-	



Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans



Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création

Cette part a été créée en 2018.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Performances cumulées (%)

Cette part a été créée en 2018.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Performances annualisées (%)

Cette part a été créée en 2018.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Valeur liquidative	1 237,80 €
Encours de la stratégie	129 M€

Performance sur 1 mois et 12 mois

Cette part a été créée en 2018.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Historique des performances annuelles

Cette part a été créée en 2018.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

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. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Caractéristiques de l'OPC

Création :	27 décembre 2018
Code ISIN :	FR0013387339
Code Bloomberg :	ECAEMCI FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI EMU MID CAP NR EUR
Classification :	OPC actions des pays de la zone euro
Eligible au PEA :	oui

Conditions financières

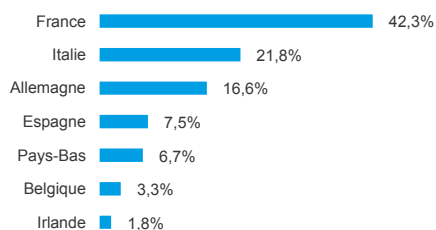
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,000% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

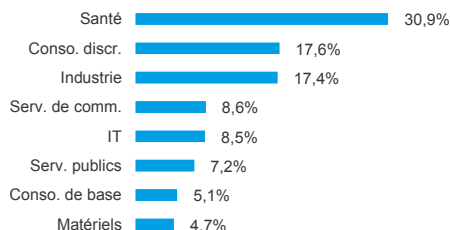
VE/CA 2019	4,2
PER 2019	25,7
Active Share	93,6%

Rendement	1,3%
Nombre de lignes	34
Capitalisation moyenne (M€)	5 050

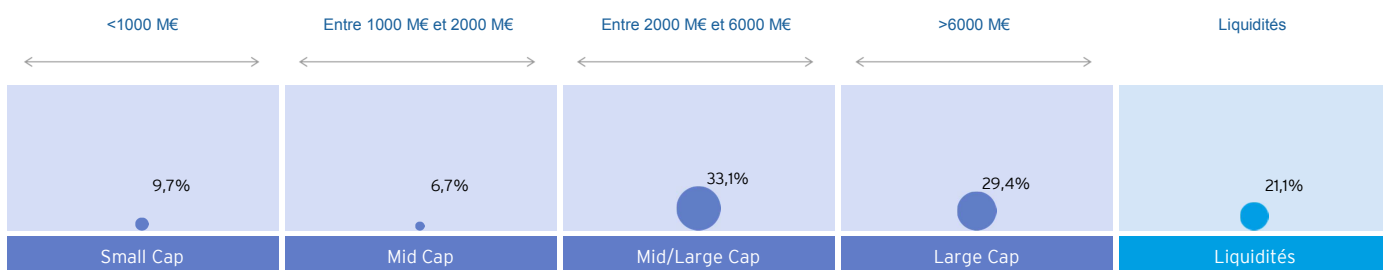
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC
1 CARL ZEISS MED.	Allemagne	Santé	3,6	6 ORPEA	France	Santé	2,9
2 CELLNEX	Espagne	Serv. de comm.	3,6	7 RECORDATI	Italie	Santé	2,9
3 DIASORIN	Italie	Santé	3,5	8 SARTORIUS STED. BIO.	France	Santé	2,9
4 NEOEN	France	Serv. publics	3,2	9 MONCLER	Italie	Conso. discr.	2,8
5 WORLDLINE	France	IT	3,1	10 VIRBAC	France	Santé	2,8

Poids des 10 premières positions : **31,3%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances					Les moins bonnes performances				
Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1 VIRBAC	France	Santé	24,6	2,8	1 IPSEN	France	Santé	-8,9	2,4
2 CAREL IND.	Italie	Industrie	22,8	2,3	2 SARTORIUS STED. BIO.	France	Santé	-8,8	2,9
3 HELLOFRESH	Allemagne	Conso. discr.	17,2	2,6	3 WORLDLINE	France	IT	-7,8	3,1
4 STRATEC	Allemagne	Santé	11,3	1,2	4 GUERBET	France	Santé	-5,0	2,2
5 TECHNOGYM	Italie	Conso. discr.	10,8	2,0	5 MONCLER	Italie	Conso. discr.	-4,1	2,8

Poids des 5 meilleures performances : **10,9%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **13,4%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%
Note ESG moyenne	6,7/10
	E. 5,9/10
	S. 6,1/10
	G. 7,2/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

Empreinte carbone (au 28/06/2019)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

Fonds	36,0
Indice de référence	504,6

Données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale)
Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.