



Echiquier Agenor Euro SRI Mid Cap est un OPC 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.



292 M€  
Actif net



119,06 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	25/03/2019
Code ISIN	FR0013403706
Code Bloomberg	ECAEMCA FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation pure
Indice	MSCI EMU MID CAP NR EUR
Éligible au PEA	Oui

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% 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	20,4	-	-
Volatilité de l'indice	31,3	-	-
Ratio de Sharpe	0,6	-	-
Beta	0,6	-	-
Ratio d'information	1,1	-	-
Tracking error	14,9	-	-

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



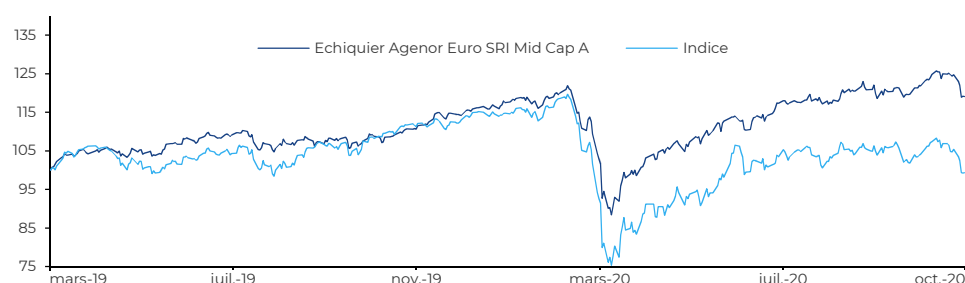
## Commentaire du gérant

Echiquier Agenor Euro SRI Mid Cap A régresse de -1,87% sur le mois et progresse de 2,82% depuis le début de l'année.

Les marchés européens sont en net recul au cours du mois d'octobre, dans un contexte d'aggravation brutale de la crise sanitaire et de mise en place de nouvelles mesures de confinement en Europe. Le fonds résiste mieux en relatif grâce à son positionnement sur des valeurs de croissance résiliente et au travail réalisé ces derniers mois par l'équipe de gestion, consistant à alléger les pondérations des sociétés dont la valorisation nous paraissait élevée pour privilégier des valeurs défensives avec des valorisations plus raisonnables. Ce travail a permis de maintenir un niveau de liquidités proche de 15 % et de diversifier davantage le portefeuille. Dans cet optique, nous avons récemment renforcé notre position en VIRBAC, qui figure aujourd'hui parmi les principales convictions du fonds. Le laboratoire de santé animale devrait connaître une croissance organique de ses ventes en 2020, associée à une progression de sa rentabilité. Avec la cession de SENTINEL, le bilan du groupe est désormais totalement désendetté, ce qui permet d'envisager de nouvelles opérations de croissance externe. La valorisation, à 11x l'EBITDA de 2021, nous paraît attractive au vu de la qualité des fondamentaux du groupe.

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	-1,9	-4,0
YTD	+2,8	-12,8
Depuis la création	+19,1	-0,7

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+9,4	-9,7
Depuis la création	+11,5	-0,4

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année OPC	Indice
2019				+3,8	-2,1	+4,2	+0,4	-0,8	+0,7	+0,6	+5,3	+0,8		
2020	+0,2	-4,4	-10,0	+7,0	+5,5	+2,3	+1,7	+3,2	+0,3	-1,9			+2,8	-12,8

## 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'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

### Profil de l'OPC

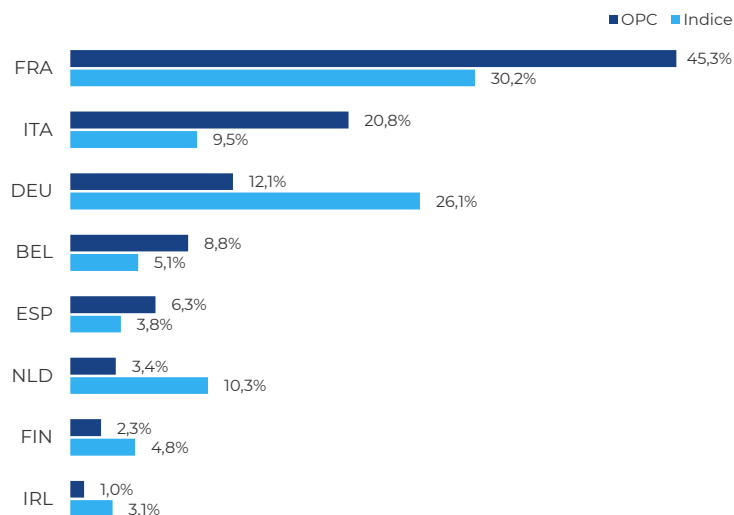
VE/CA 2020	6,4
PER 2020	38,3
Active share	92,0%
Poche trésorerie (en % de l'actif net)	11,7%

Rendement	1,6%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	6 118
Capitalisation médiane (M€)	3 461

Source : LFDE

### Répartition géographique

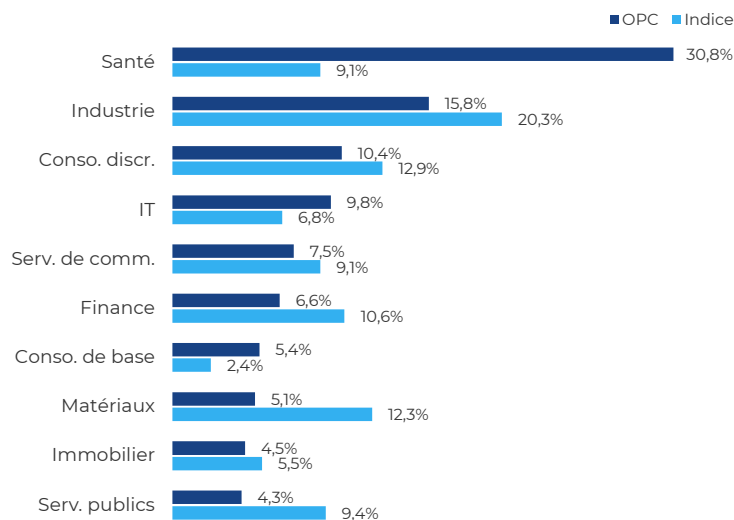
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

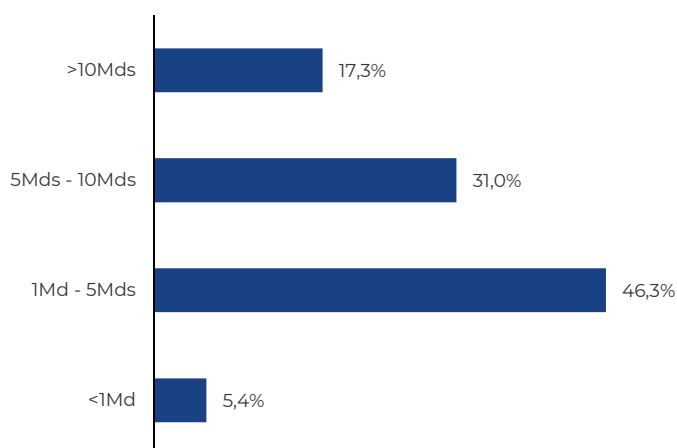
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Somfy	FRA	Industrie	4,4
Virbac	FRA	Santé	3,9
Shurgard	BEL	Immobilier	3,8
Recordati	ITA	Santé	3,8
Lotus Bakeries	BEL	Conso. de ...	3,7
Neoen	FRA	Serv. publics	3,7
Moncler	ITA	Conso. discr.	3,5
Seb	FRA	Conso. discr.	3,5
Worldline	FRA	IT	3,4
Orpea	FRA	Santé	3,3

Poids des 10 premières positions : **37,0%**

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Sartorius Sted. Bio.	+10,5	+0,3
Diasorin	+9,7	+0,3
Carl Zeiss Med.	+2,7	+0,2

Poids des 3 meilleures performances : **9,5%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Euronext	-16,2	-0,6
Orpea	-11,7	-0,4
Elis	-13,0	-0,4

Poids des 3 moins bonnes performances : **8,8%**

Source : LFDE

## Données ESG

<b>Taux de sélectivité*</b>	<b>34%</b>
Note ESG minimum	5,5/10
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	34
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%
Note ESG moyenne	6,5/10

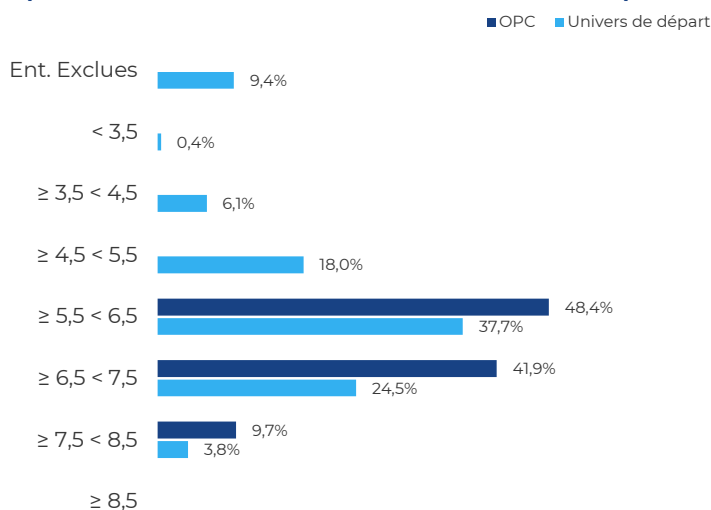
\*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

### Meilleures notes ESG de l'OPC

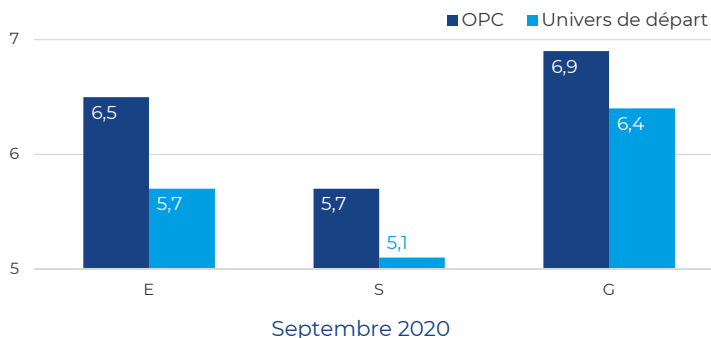
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
WORLDLINE	France	<b>8,0</b>	8,2	7,8	8,0
ELIS	France	<b>7,7</b>	7,4	6,7	8,1
SARTORIUS STEDIM BIOTE...	France	<b>7,6</b>	7,2	8,1	7,5
ORPEA	France	<b>7,3</b>	7,2	5,5	8,1
SHURGARD	Belgique	<b>7,1</b>	6,7	5,9	7,6

Poids des 5 meilleures notes ESG : **16,4%**

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

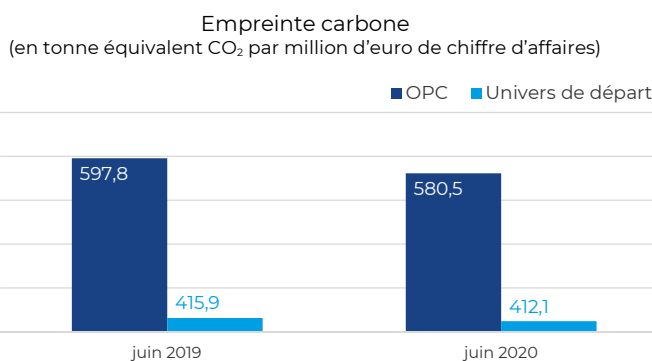
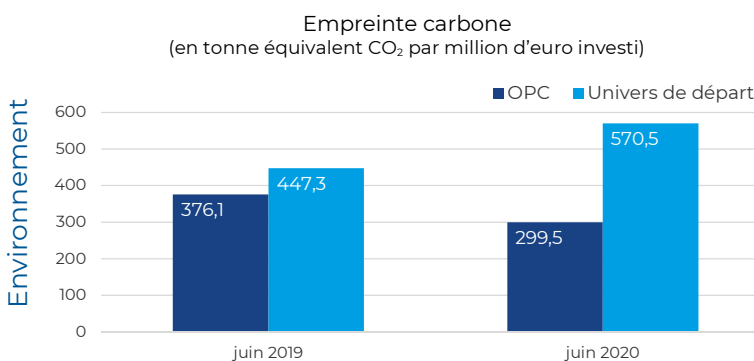
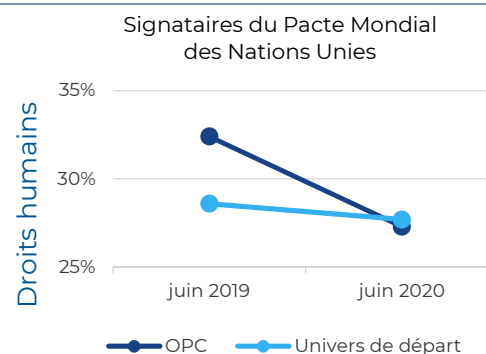
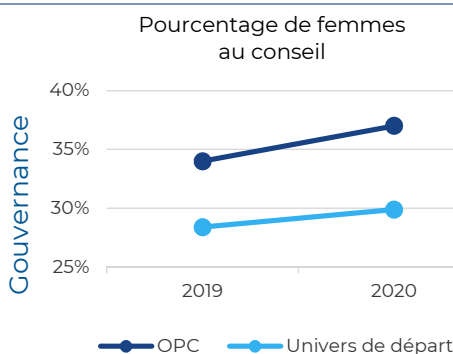
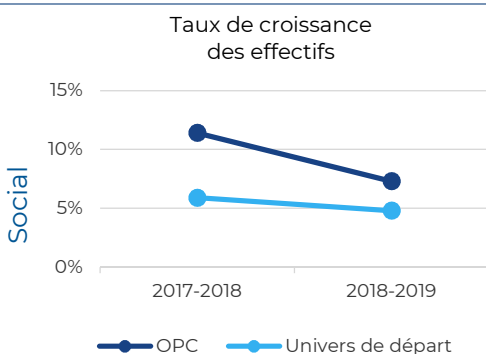


### Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ\*



\*Données trimestrielles au 30/06/2020

## Mesures d'impact



Données semestrielles au 30/06/2020

## Vie de l'OPC

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

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
ATEME	France	NON	6,2/10	Première notation
INTERPARFUMS	France	NON	5,9/10	En baisse
TFF GROUP	France	NON	5,8/10	En hausse
RAISIO	Finlande	NON	6,7/10	En hausse
LISI	France	NON	6,4/10	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

La Financière de l'Echiquier (LFDE), en partenariat avec l'agence Rébellion, vient de lancer un podcast pédagogique sur le thème de l'investissement responsable destiné à tous les investisseurs responsables, des plus novices aux plus expérimentés. Après l'Ecole de l'ISR by LFDE, cette initiative innovante s'inscrit dans notre volonté de contribuer à plus grande échelle à un enjeu de pédagogie financière. Ce podcast novateur, intitulé « Un pied devant l'autre », invite à découvrir pas à pas les enjeux de la finance responsable. Différents thèmes de l'investissement responsable y sont explorés, de la gouvernance des entreprises aux labels en passant par l'investissement à impact. Au fil des épisodes, Coline PAVOT, responsable de la Recherche Investissement Responsable de LFDE, s'entretient avec un panel d'experts parmi lesquels le directeur des ressources humaines et de la RSE du groupe ELIS, un représentant du Forum pour l'investissement responsable (FIR) ou encore la directrice générale de Novethic. Les podcasts sont disponibles en français sur les principales plateformes d'écoute (Apple Podcast, Deezer, Spotify, Youtube...) et sur notre site : <https://shows.acast.com/un-pied-devant-lautre/>.

## Méthodologie

	Couverture	2016-2017	2017-2018	2018-2019		Couverture	2018	2019	2020
Taux de croissance des effectifs	Portefeuille	-	93,9%	100,0%	Pourcentage de femmes au conseil	Portefeuille	-	57,6%	59,4%
	Univers de départ	-	91,5%	92,7%		Univers de départ	-	59,0%	60,5%
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 2018	Juin 2019	Juin 2020		Couverture	Juin 2018	Juin 2019	Juin 2020
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	95,8%	95,8%
	Univers de départ	-	100,0%	100,0%		Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost			

Le tableau ci-dessus indique les taux de couverture des données pour chaque indicateur d'impact présenté ci-contre.

Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs d'impact.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A la Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour 60 % de la note ESG.

Univers de départ : ensemble des entreprises qui constituent l'univers d'investissement initial du fonds avant l'application du filtre 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