



Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund 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.



54 M€
Actif net



2 209,40 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	17/01/2014
Code ISIN	LU0969069359
Code Bloomberg	EAMCEGE LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation pure
Indice	MSCI EUROPE SM CAP NR
Nature juridique	FCP de droit français
Service financier belge	BNP Paribas Securities Services Bruxelles

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	10:00
Règlement	J+2
Valorisateur	BNP Paribas Sec. Services – Lux.
Dépositaire	BNP Paribas Sec. Services – Lux.

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	23,3	16,9	15,0
Volatilité de l'indice	34,6	22,9	19,5
Ratio de Sharpe	0,7	0,8	0,9
Beta	0,6	0,7	0,7
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	0,4	0,6	0,5
Tracking error	15,7	10,7	9,0
Max. drawdown de l'OPC	-29,9	-29,9	-29,9
Max. drawdown de l'indice	-41,4	-41,4	-41,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	100,0	100,0	100,0

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



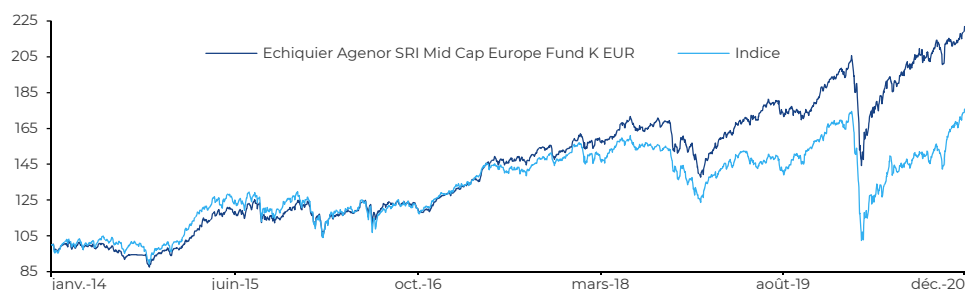
Commentaire du gérant

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund K EUR progresse de 3,51% sur le mois et de 14,86% depuis le début de l'année.

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe clôture 2020 avec une valeur liquidative à son plus haut niveau historique, au terme d'une année boursière volatile durant laquelle le fonds aura une nouvelle fois illustré sa capacité à résister dans les phases de correction et à surperformer son indice de référence. La majorité des sociétés du portefeuille ont connu une baisse limitée de leurs résultats grâce à leur positionnement sur des marchés résilients et à la qualité de leur *business model*. Des entreprises comme SARTORIUS STEDIM, NEOEN ou CELLNEX ont même connu des résultats en nette progression en 2020 malgré la pandémie, associés à des parcours boursiers remarquables. L'équipe de gestion entend conserver ce positionnement sur des valeurs de croissance résiliente en 2021, avec une discipline renforcée sur les valorisations, que nous jugeons élevées actuellement et qui nous ont déjà amené à fortement alléger de nombreuses positions au deuxième semestre de 2020. L'application de notre rigoureux processus d'investissement, l'expérience de l'équipe de gestion et la flexibilité dans la gestion des pondérations seront essentiels pour faire face à un environnement de marché exigeant en 2021.

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	+3,5	+6,0
YTD	+14,9	+4,6
3 ans	+42,8	+15,7
5 ans	+77,8	+38,9
Depuis la création	+120,9	+75,2

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+14,9	+4,6
3 ans	+12,6	+5,0
5 ans	+12,2	+6,8
Depuis la création	+12,1	+8,4

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2016	-6,4	-1,2	+2,4	+0,1	+5,6	-5,5	+4,3	-0,1	+0,4	-2,1	-0,2	+5,0	+1,5	+0,9
2017	+0,9	+3,5	+3,6	+3,9	+4,1	-1,6	+1,4	-0,1	+4,0	+1,4	-1,9	+1,7	+22,6	+19,0
2018	+3,7	-1,8	+0,3	+1,4	+3,6	-0,4	-0,4	+3,4	-1,1	-6,6	-1,2	-8,8	-8,5	-15,9
2019	+7,8	+4,6	+3,0	+4,0	-0,8	+5,2	+0,4	-1,8	-0,9	+1,1	+6,7	+2,2	+35,8	+31,4
2020	+0,5	-4,3	-10,9	+8,5	+7,2	-0,6	+3,8	+4,2	+0,3	-2,8	+6,3	+3,5	+14,9	+4,6

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 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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel ou auprès de notre service financier BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch, rue de Loxum 25, 1000 Bruxelles.

5 étoiles dans la catégorie Europe Mid-Cap Equity chez Morningstar au 30/11/2020.

© 2020 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

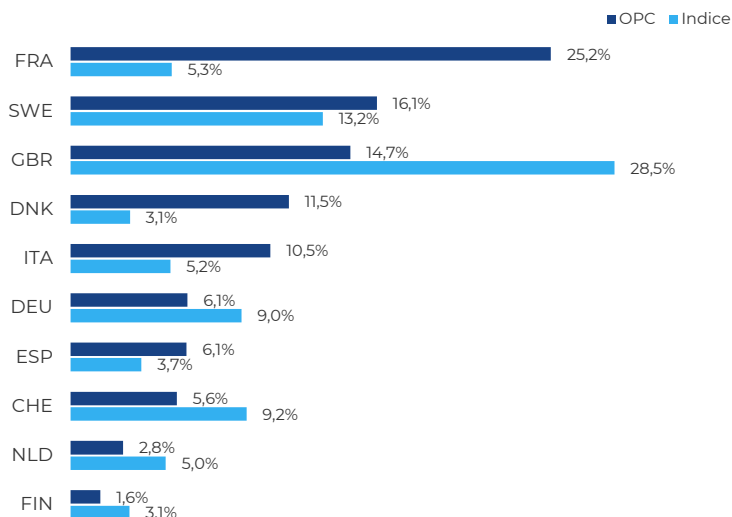
VE/CA 2021	6,6
PER 2021	35,5
Active share	92,9%
Poche trésorerie (en % de l'actif net)	8,9%

Rendement	1,4%
Nombre de lignes	42
Capitalisation moyenne (M€)	8 449
Capitalisation médiane (M€)	7 087

Source : LFDE

Répartition géographique

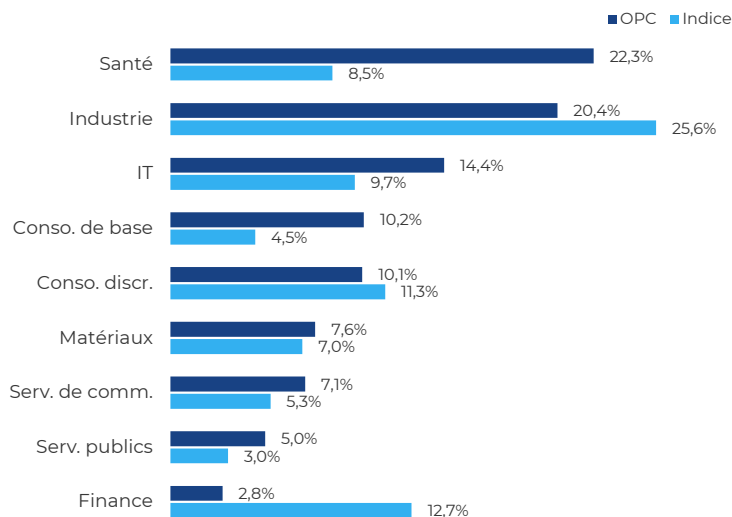
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

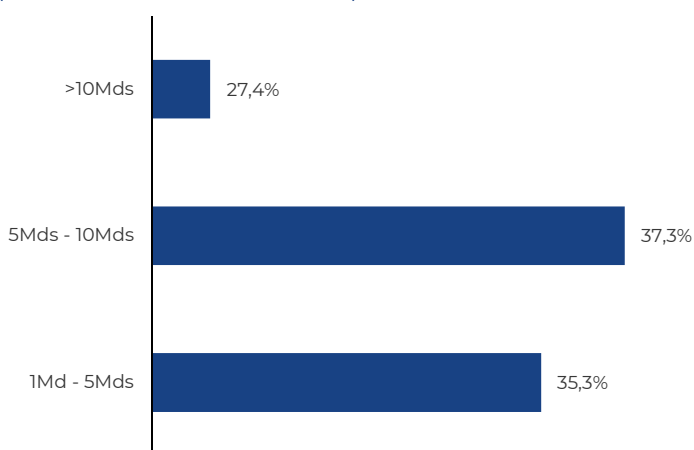
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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.	3,6
Worldline	FRA	IT	3,6
Croda	GBR	Matériaux	3,3
Neoen	FRA	Serv. publics	3,0
Edenred	FRA	IT	2,9
Coca-Cola HBC	CHE	Conso. de ...	2,6
Recordati	ITA	Santé	2,5
Euronext	NLD	Finance	2,5
Orpea	FRA	Santé	2,5
Alten	FRA	IT	2,5

Poids des 10 premières positions : **29,0%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Moncler	+21,8	+0,7
Neoen	+23,7	+0,6
Beijer Ref	+30,3	+0,4

Poids des 3 meilleures performances : **8,3%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Cellnex	-7,1	-0,2
Diasorin	-3,7	-0,1
Biomerieux	-4,5	-0,1

Poids des 3 moins bonnes performances : **5,9%**

Source : LFDE

Données ESG

Taux de sélectivité*	38,55%	
Note ESG minimum	5,5/10	
	OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	48	759
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	100%
Note ESG moyenne	6,8/10	5,8/10

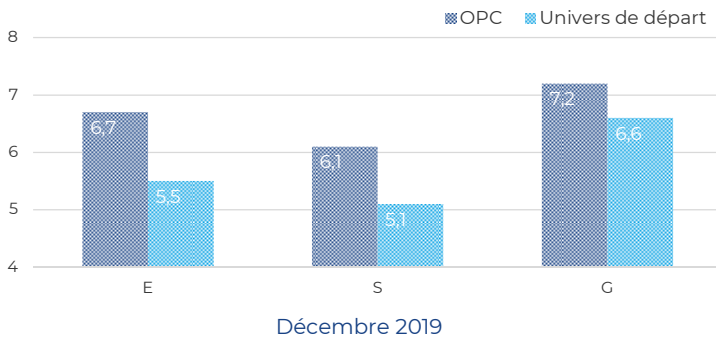
*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
**Au 31/12/2020

Meilleures notes ESG de l'OPC

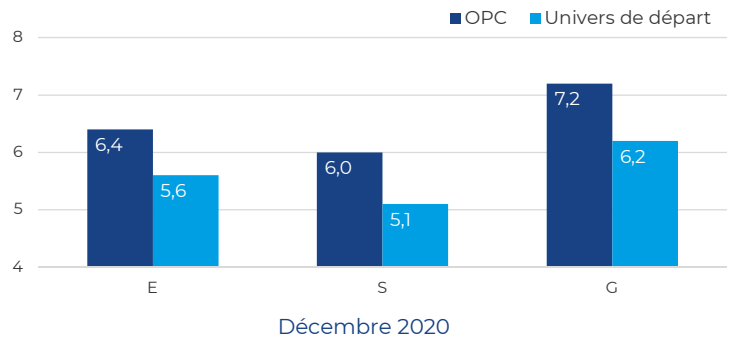
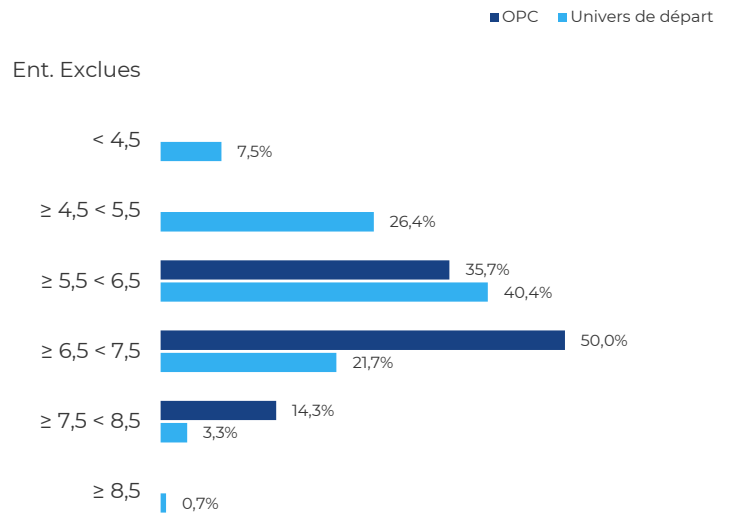
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
WORLDLINE	France	8,0	8,2	7,8	8,0
THULE	Suède	7,8	8,7	7,3	7,7
ELIS	France	7,7	7,4	6,7	8,1
SARTORIUS STEDIM BIOTE...	France	7,6	7,2	8,1	7,5
TELE2	Suède	7,6	8,7	7,7	7,3

Poids des 5 meilleures notes ESG : 12.2%

Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*

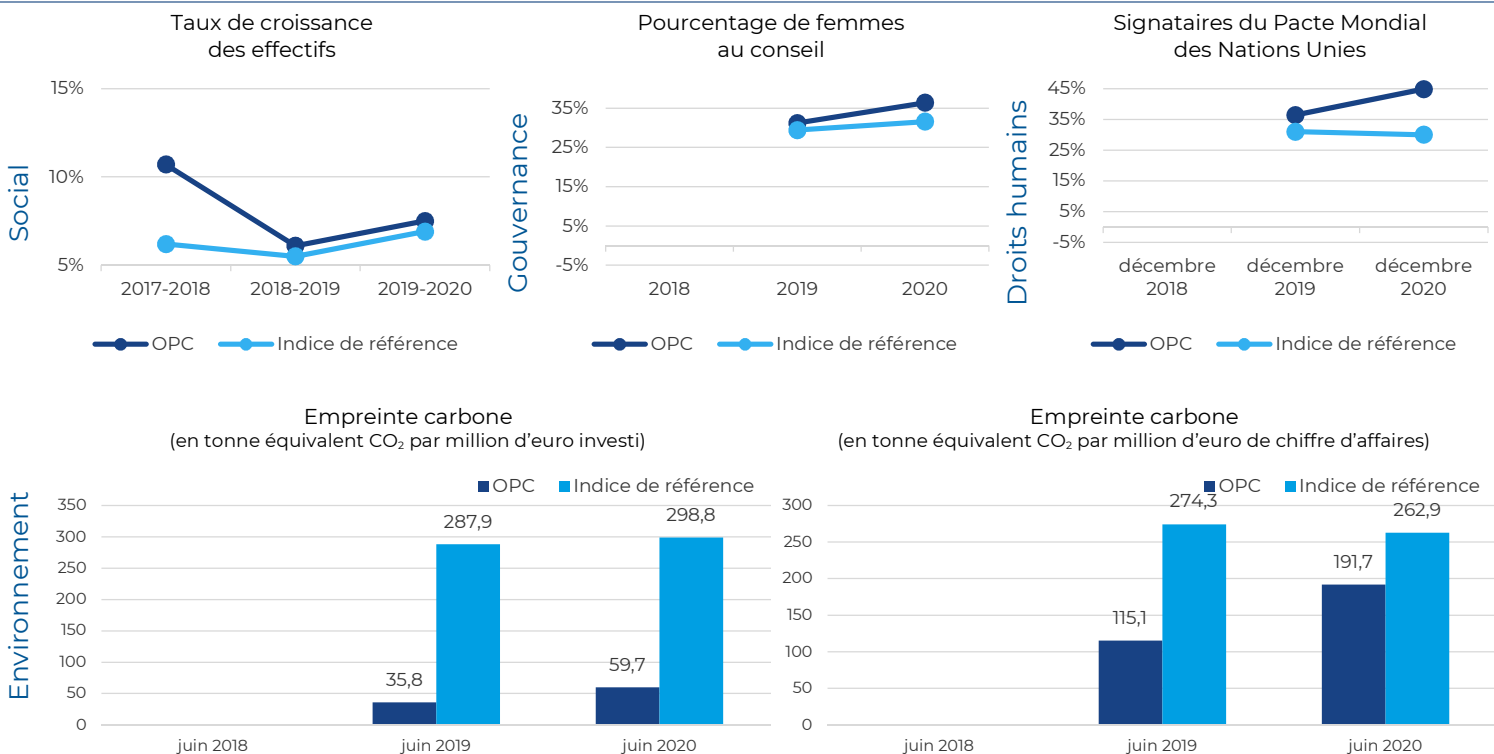


Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ*



*Données trimestrielles au 31/12/2020

Mesures d'impact



Données semestrielles au 31/12/2020

Vue de l'OPC

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

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
GUERBET	France	OUI	6,9/10	En hausse
CARL ZEISS MEDITEC	Danemark	OUI	7,0/10	En hausse
GROUPE FLO	France	NON	4,9/10	En baisse
ATEME	France	NON	6,2/10	Première notation
INTERPARFUMS	France	NON	5,9/10	En baisse

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

Pionnière de l'investissement responsable en France, La Financière de l'Echiquier (LFDE) signe l'appel de *Finance for Biodiversity Pledge*. Le but de cette initiative engageante est de mobiliser les institutions financières en faveur de la biodiversité. Cet engagement collaboratif réunit à ce jour près de quarante institutions internationales dont la Caisse des dépôts et consignations, représentant 3000 milliards d'euros d'actifs sous gestion. Cet appel aux dirigeants mondiaux survient en amont de la 15^e conférence des parties (COP 15) signataires de la « Convention sur la diversité biologique » prévue en mai 2021. Cette initiative s'inscrit dans le cadre de la formalisation de la stratégie climat de LFDE, dont le déploiement opérationnel est en cours. Cette stratégie impliquera notamment la formation de ses dirigeants et de l'ensemble des équipes ainsi qu'une intégration approfondie du climat dans la politique de gestion des risques de LFDE. Dans le cadre de *Finance for Biodiversity Pledge*, LFDE s'engage à l'horizon 2024 à intégrer des critères de biodiversité dans ses analyses, à mesurer l'impact de ses investissements et à les publier en toute transparence.

Méthodologie

	Couverture	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Couverture	2018	2019	2020
Taux de croissance des effectifs	Portefeuille	93,9%	100,0%	94,7%	Pourcentage de femmes au conseil	Portefeuille	71,4%	75,8%	80,5%
	Indice de référence	93,5%	93,8%	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	Déc. 2018	Déc. 2019	Déc. 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	-	90,3%	90,3%
	Indice de référence	-	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.

Indice de référence : 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-be/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/

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