



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.



2 422 M€
Actif net



3 334,44 €
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
Éligible 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	15,1	16,9	14,4
Volatilité de l'indice	22,1	22,7	18,9
Ratio de Sharpe	2,8	0,9	1,1
Beta	0,6	0,7	0,7
Corrélation	0,8	0,9	0,9
Ratio d'information	-2,1	0,2	0,4
Tracking error	13,2	10,9	9,2
Max. drawdown de l'OPC	-6,5	-29,8	-29,8
Max. drawdown de l'indice	-9,0	-41,4	-41,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	11,0	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



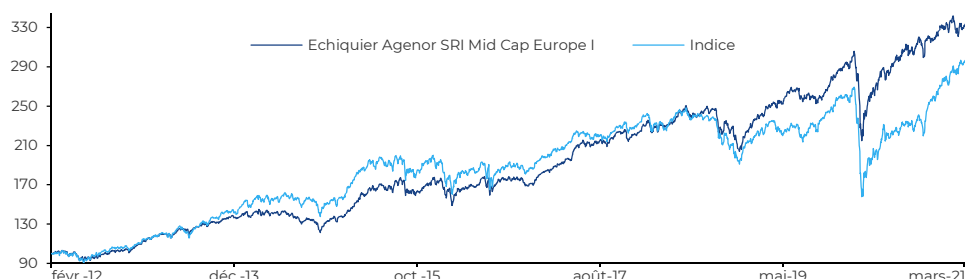
Commentaire du gérant

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe I progresse de 2,87% sur le mois et de 1,00% depuis le début de l'année.

Le fonds continue d'être pénalisé par son positionnement sur des valeurs de croissance, dans un contexte de marché favorable aux sociétés cycliques, exposées à la réouverture des économies ou à la hausse des taux. Nous cherchons à tirer profit de cet environnement en identifiant des opportunités d'investissement dans de belles sociétés de croissance, dont la valorisation nous semble revenue à des niveaux attractifs. Nous avons ainsi récemment renforcé l'exposition du fonds au secteur des énergies renouvelables, fortement impacté lors des derniers mois. Nous avons participé à l'augmentation de capital de NEOEN, une position initiée lors de l'IPO en 2018 et que nous avons significativement allégée fin 2020. Nous pensons que cette opération est réalisée à un niveau de valorisation attractif et permettra de financer la forte croissance du groupe d'ici 2025. Nous conservons également une position importante en ACCIONA : cette société espagnole d'infrastructure est l'un des leaders européens du secteur avec près de 10 gigawatts en opération. L'IPO à venir de sa filiale Acciona Energia est selon nous un élément majeur de revalorisation 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	+2,9	+5,2
YTD	+1,0	+9,7
3 ans	+45,0	+30,3
5 ans	+99,0	+61,5
Depuis la création	+233,4	+196,5

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+35,8	+61,2
3 ans	+13,2	+9,2
5 ans	+14,8	+10,1
Depuis la création	+14,1	+12,6

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		
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	+25,9	+33,4
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	+0,2	+6,5
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	+27,7	+23,5
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	+2,4	+0,9
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	+24,3	+19,0
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	-6,8	-15,9
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	+36,3	+31,4
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	+15,6	+4,6
2021	-1,6	-0,2	+2,9										+1,0	+9,7

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 28/02/2021.

© 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

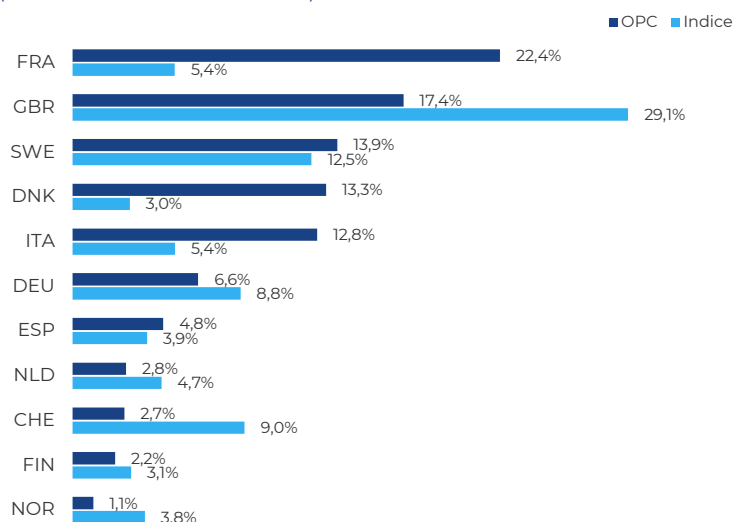
VE/CA 2021	5,6
PER 2021	33,1
Rendement	1,3%
Active share	93,7%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	3,9%
Nombre de lignes	42
Capitalisation moyenne (M€)	7 773
Capitalisation médiane (M€)	7 163

Source : LFDE

Répartition géographique

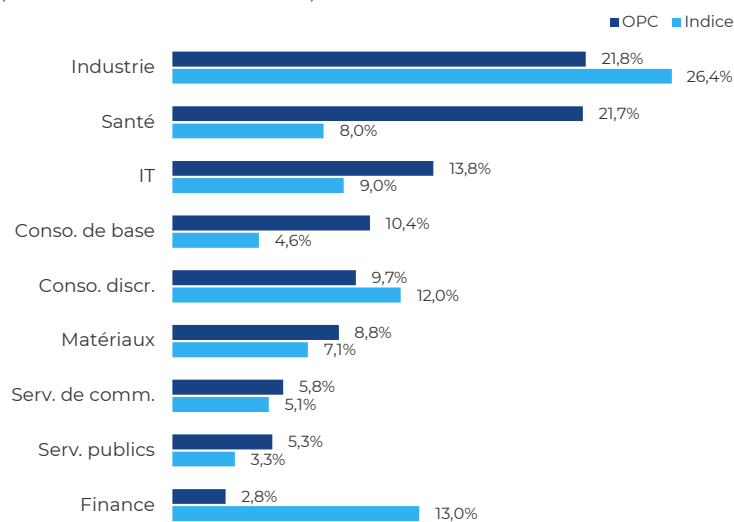
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

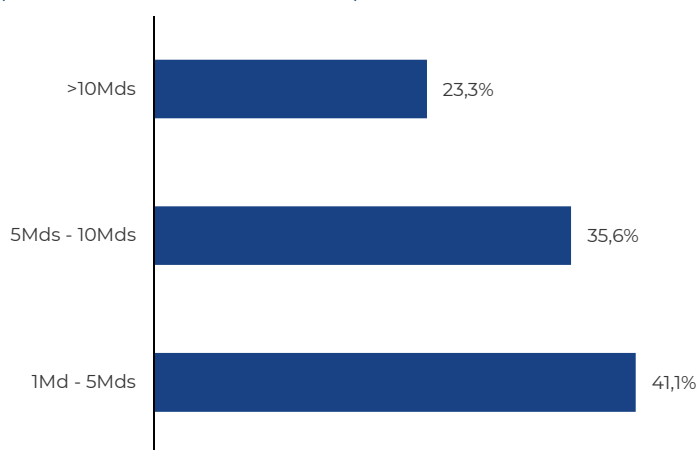
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	3,4
Recordati	ITA	Santé	3,0
Rockwool	DNK	Industrie	2,9
Interpump	ITA	Industrie	2,9
Chr. Hansen	DNK	Matériaux	2,9
Alten	FRA	IT	2,7
Britvic	GBR	Conso. de ...	2,7
AAK	SWE	Conso. de ...	2,7
Euronext	NLD	Finance	2,7
Moncler	ITA	Conso. discr.	2,6
Poids des 10 premières positions : 28,5%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Rockwool	+19,7	+0,5
Interpump	+13,0	+0,3
Seb	+1,1	+0,2
Poids des 3 meilleures performances : 8,1%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Diasorin	-15,8	-0,3
Moncler	-4,7	-0,2
Neoen	-11,7	-0,2
Poids des 3 moins bonnes performances : 7,4%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de sélectivité*	37%	
Note ESG minimum	5,5/10	
	OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	42	761
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	83%
Note ESG moyenne	6,8/10	5,8/10

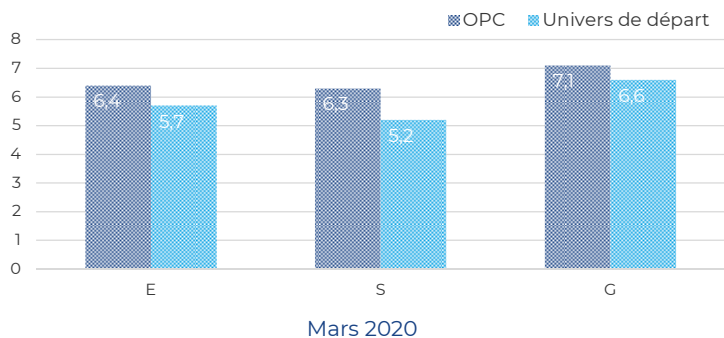
*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
**Au 31/03/2020

Meilleures notes ESG de l'OPC

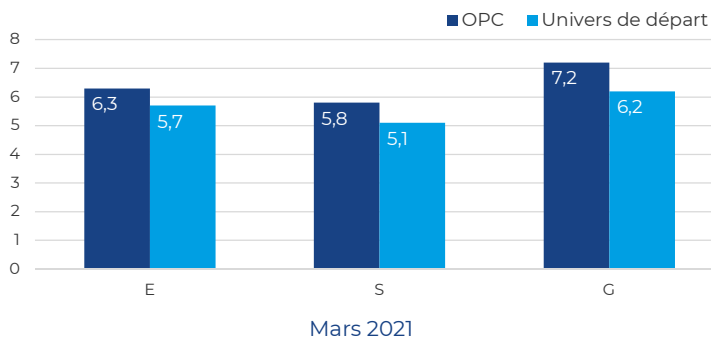
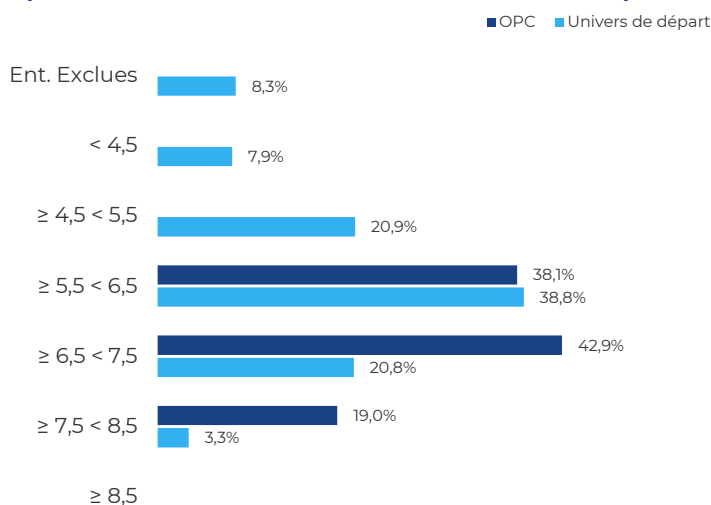
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
WORLDLINE	France	8,0	8,2	7,8	8,0
THULE	Suède	7,8	8,7	7,3	7,7
GN STORE NORD	Danemark	7,6	7,6	5,9	8,6
ELIS	France	7,7	7,4	6,7	8,1
CHR HANSEN	Danemark	7,6	8,2	6,5	7,7

Poids des 5 meilleures notes ESG : **11,9%**

Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*

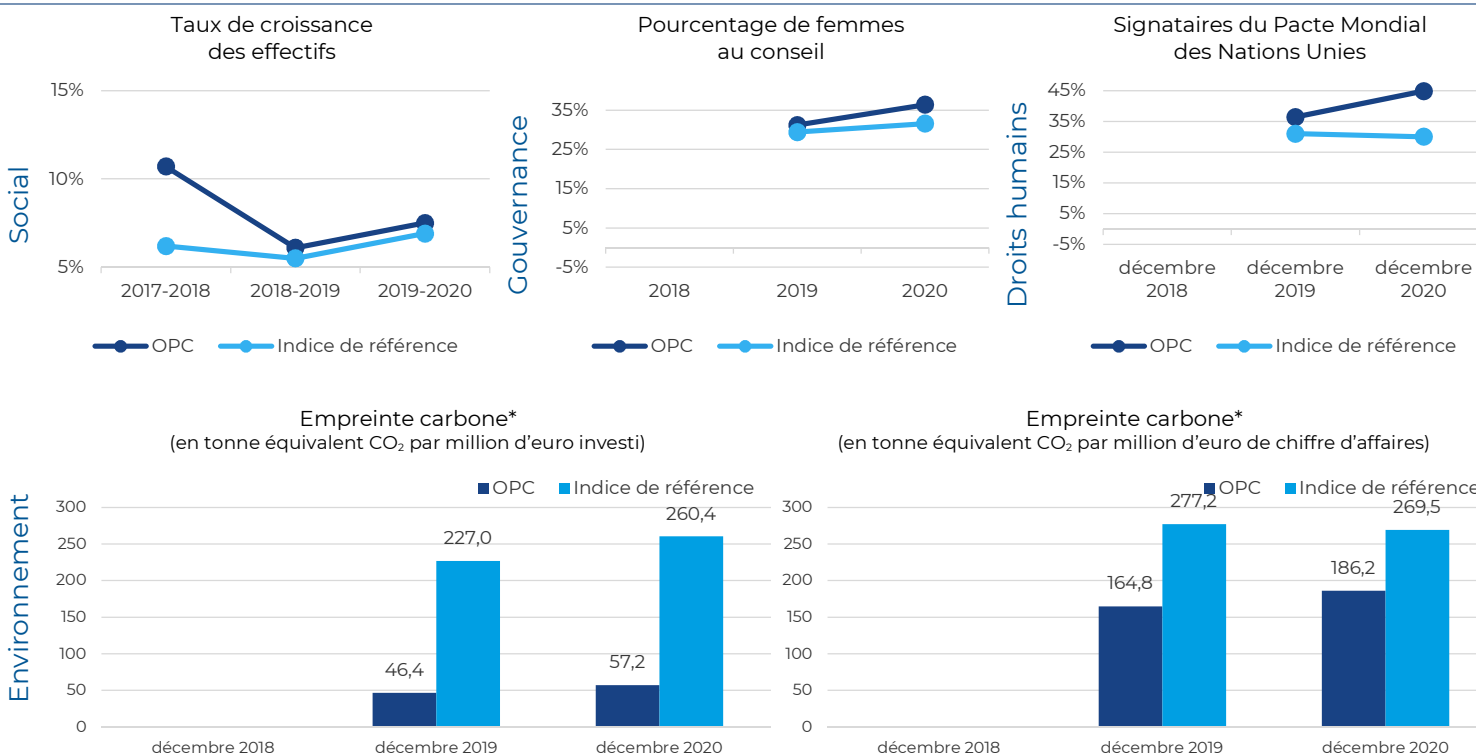


Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ*



*Données trimestrielles au 31/03/2021.

Indicateurs de performance ESG



Données semestrielles au 31/12/2020. 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
VETOQUINOL	France	NON	6,2/10	En hausse
CORBION	Pays-Bas	NON	6,8/10	En hausse
ZIGNAGO VETRO	Italie	OUI	5,8/10	En baisse
ESKER	France	NON	7,2/10	En hausse
BASWARE	Finland	NON	6,0/10	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) adopte une stratégie climat ambitieuse et ajuste sa gouvernance climatique. Cette stratégie climat se décline en 9 engagements afin de mobiliser clients et entreprises, au-delà des recommandations de la *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD). Pour répondre à l'urgence climatique, LFDE, pionnière de l'investissement responsable en France, déploie une stratégie climat pragmatique et transparente, associée à un processus annuel d'évaluation et de révision. Conçue avec I Care & Consult, cette stratégie ambitieuse comprend notamment la formation aux sujets finance-climat du conseil d'administration et du comité exécutif de LFDE, ainsi que de l'ensemble des équipes, afin d'intégrer les enjeux climatiques au sein de tous les métiers et dans toutes les prises de décision. Le périmètre de la stratégie climat est identique à celui de sa démarche d'intégration Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG). Cette stratégie est disponible sur le site internet de LFDE rubrique « Investissement Responsable – Pour aller plus loin ».

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	Déc. 2018	Déc. 2019	Déc. 2020
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	95,1%	96,1%
	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