



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.



341 M€  
Actif net



1 559,25 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	27/12/2018
Code ISIN	FR0013387339
Code Bloomberg	ECAEMCI FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EMU MID CAP NR EUR
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	13,3	-	-
Volatilité de l'indice	21,9	-	-
Ratio de Sharpe	2,9	-	-
Beta	0,5	-	-
Corrélation	0,8	-	-
Ratio d'information	-0,7	-	-
Tracking error	14,4	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-6,4	-	-
Max. drawdown de l'indice	-8,5	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

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



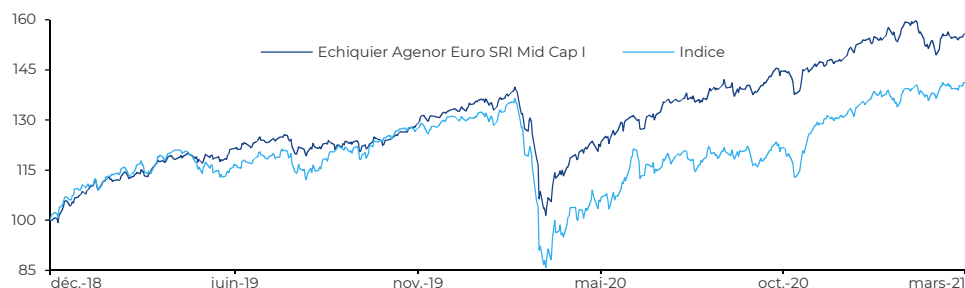
## Commentaire du gérant

Echiquier Agenor Euro SRI Mid Cap I progresse de 3,02% sur le mois et de 1,38% 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 très 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	+3,0	+4,0
YTD	+1,4	+4,8
Depuis la création	+55,9	+41,2

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+35,9	+43,2
Depuis la création	+21,7	+16,5

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2019	+8,7	+2,5	+3,1	+4,0	-1,9	+4,4	+0,5	-0,7	+0,8	+0,7	+5,5	+0,9	+31,7	+26,8
2020	+0,3	-4,3	-9,9	+7,1	+5,6	+2,4	+1,8	+3,3	+0,4	-1,8	+7,4	+3,8	+16,0	+3,8
2021	-0,3	-1,3	+3,0										+1,4	+4,8

## 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

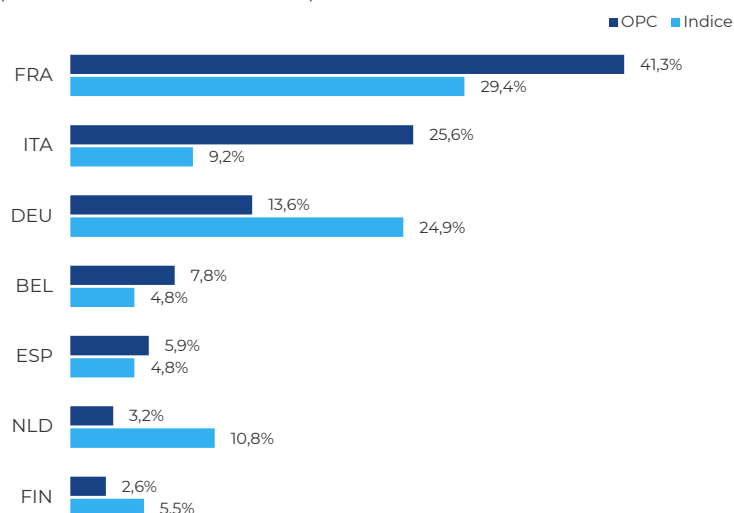
VE/CA 2021	6,2
PER 2021	32,4
Rendement	1,2%
Active share	93,8%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	3,2%
Nombre de lignes	33
Capitalisation moyenne (M€)	6 381
Capitalisation médiane (M€)	4 290

Source : LFDE

### Répartition géographique

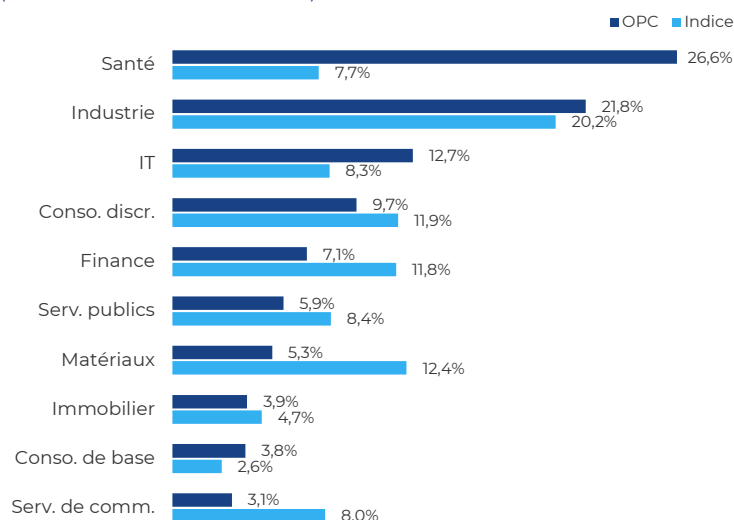
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

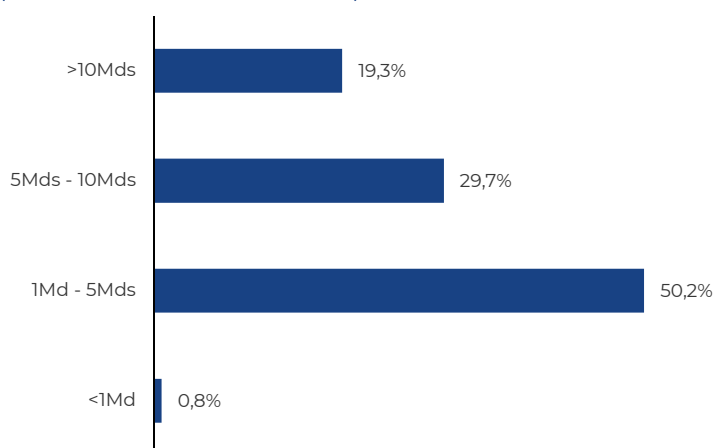
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	4,5
Shurgard	BEL	Immobilier	3,7
Seb	FRA	Conso. discr.	3,7
Carel Ind.	ITA	Industrie	3,7
Cerved	ITA	Finance	3,7
Lotus Bakeries	BEL	Conso. de ...	3,6
Recordati	ITA	Santé	3,6
Carl Zeiss Med.	DEU	Santé	3,5
Edenred	FRA	IT	3,4
Worldline	FRA	IT	3,3

Poids des 10 premières positions : **36,7%**

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Cerved	+39,9	+1,2
Seb	+1,1	+0,4
Zignago Vetro	+13,6	+0,3
Poids des 3 meilleures performances : <b>9,7%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Diasorin	-15,8	-0,4
Neoen	-11,7	-0,3
Shurgard	-1,4	-0,1
Poids des 3 moins bonnes performances : <b>9,0%</b>		

Source : LFDE

## Données ESG

<b>Taux de sélectivité*</b>	<b>42%</b>	
Note ESG minimum	5,5/10	
	OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	33	506
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	74%
Note ESG moyenne	6,5/10	5,7/10

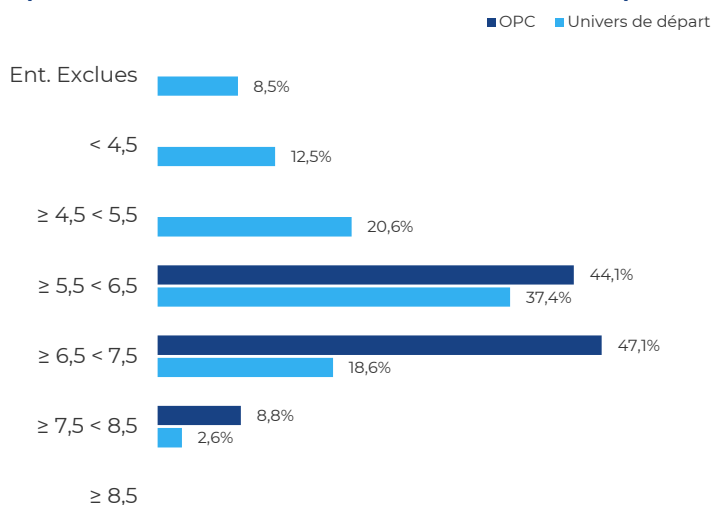
\*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.  
\*\*Au 31/03/2021

### Meilleures notes ESG de l'OPC

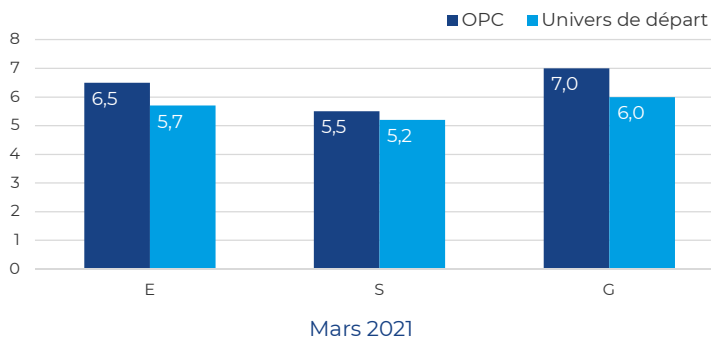
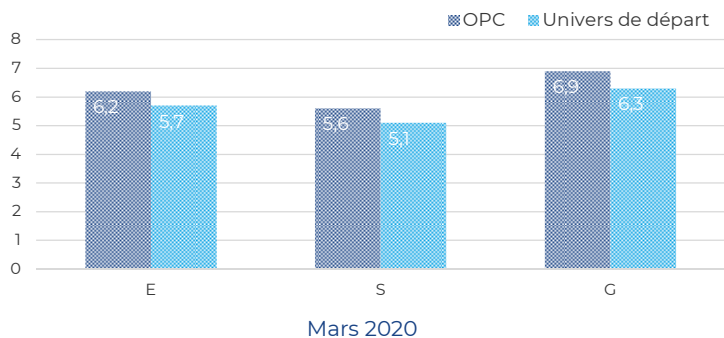
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
WORLDLINE	France	<b>8,0</b>	8,2	7,8	8,0
ELIS	France	<b>7,7</b>	7,4	6,7	8,1
SARTORIUS STEDIM BIO.	France	<b>7,6</b>	7,2	8,1	7,5
ACCIONA	Espagne	<b>7,4</b>	8,1	6,0	7,6
ORPEA	France	<b>7,3</b>	7,2	5,5	8,1

Poids des 5 meilleures notes ESG : **14,1%**

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

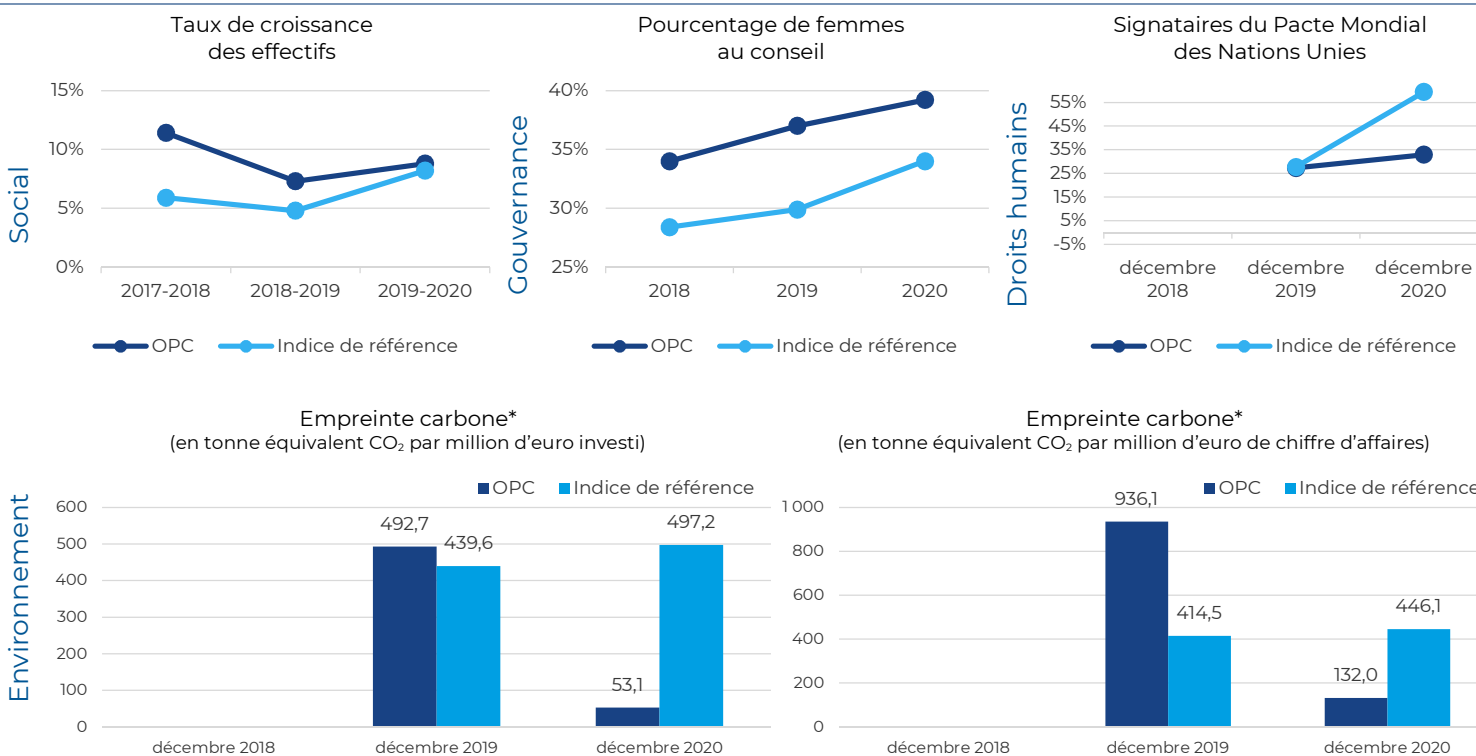


### Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ\*



\*Données trimestrielles au 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%	96,3%	Pourcentage de femmes au conseil	Portefeuille	57,6%	59,4%	61,3%
	Indice de référence	91,5%	92,7%	95,8%		Indice de référence	59,0%	60,5%	95,8%
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%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	96,7%	93,5%
	Indice de référence	100,0%	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