



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.



2 500 M€  
Actif net



1 350,43 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	28/03/2019
Code ISIN	FR0013406998
Code Bloomberg	EAMEIXL 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	0,70% 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	23,3	-	-
Volatilité de l'indice	34,6	-	-
Ratio de Sharpe	0,7	-	-
Beta	0,6	-	-
Corrélation	0,9	-	-
Ratio d'information	0,2	-	-
Tracking error	16,2	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-29,8	-	-
Max. drawdown de l'indice	-41,4	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	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



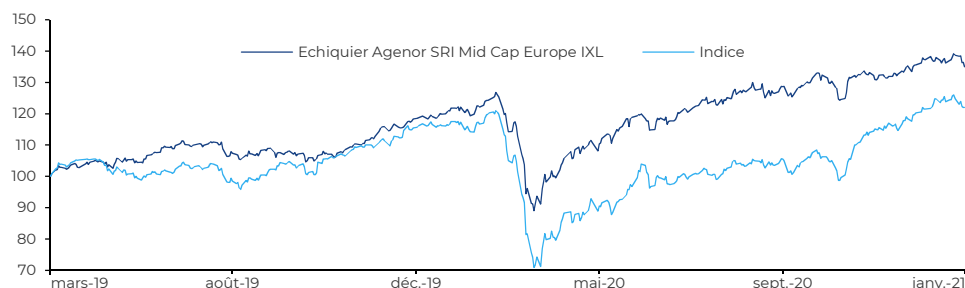
## Commentaire du gérant

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe IXL régresse de -1,55% sur le mois.

Parmi les participations détenues en portefeuille, SARTORIUS STEDIM BIOTECH est certainement celle qui a réalisé l'année 2020 la plus remarquable. Alors que son activité traditionnelle d'équipements et de consommables pour la fabrication de médicaments biologiques a continué de croître fortement sur l'ensemble des géographies, SARTORIUS a également joué un rôle clef dans le contexte de pandémie en fournissant aux laboratoires des équipements pour la fabrication des vaccins contre la Covid 19. Les chiffres annuels communiqués fin janvier par la société sont simplement exceptionnels : un chiffre d'affaires de 1,910 millions d'euros en hausse de 33 % et un EBITDA de 605 millions en progression de 43 %. Le groupe a revu significativement à la hausse son plan 2025 : il vise désormais un chiffre d'affaires de 4 milliards d'euros (contre 2,8 précédemment !) et une marge d'EBITDA de 33 %. Nous continuons d'accompagner cette participation historique du fonds qui parvient encore et toujours à nous surprendre, près de seize ans après notre premier investissement dans la gestion *small cap* de La Financière de l'Echiquier en 2005.

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	-1,6	+0,4
Depuis la création	+35,0	+22,0

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+11,3	+5,2
Depuis la création	+17,7	+11,4

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2019				+4,1	-0,7	+5,2	+0,4	-1,8	-0,8	+1,1	+6,7	+2,1		
2020	+0,8	-4,3	-10,9	+8,8	+7,3	-0,5	+3,9	+4,2	+0,3	-2,9	+6,3	+3,6	+15,9	+4,6
2021	-1,6												-1,6	+0,4

## 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.

### Profil de l'OPC

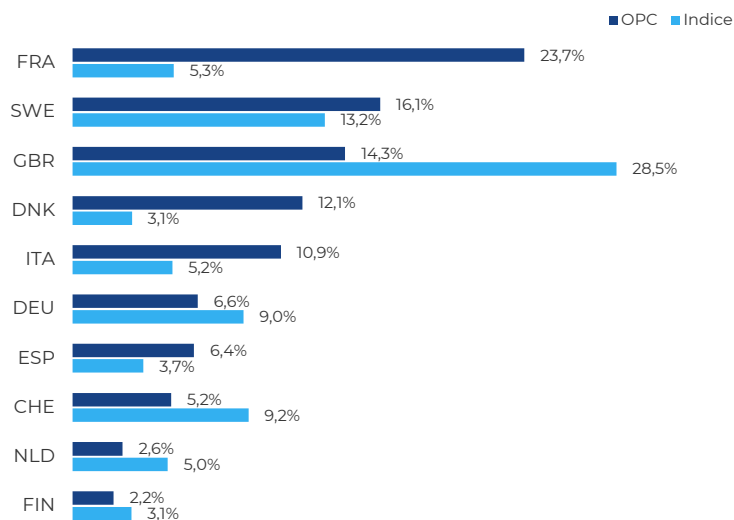
VE/CA 2021	5,8
PER 2021	35,2
Rendement	1,4%
Active share	92,9%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	5,7%
Nombre de lignes	42
Capitalisation moyenne (M€)	8 196
Capitalisation médiane (M€)	6 765

Source : LFDE

### Répartition géographique

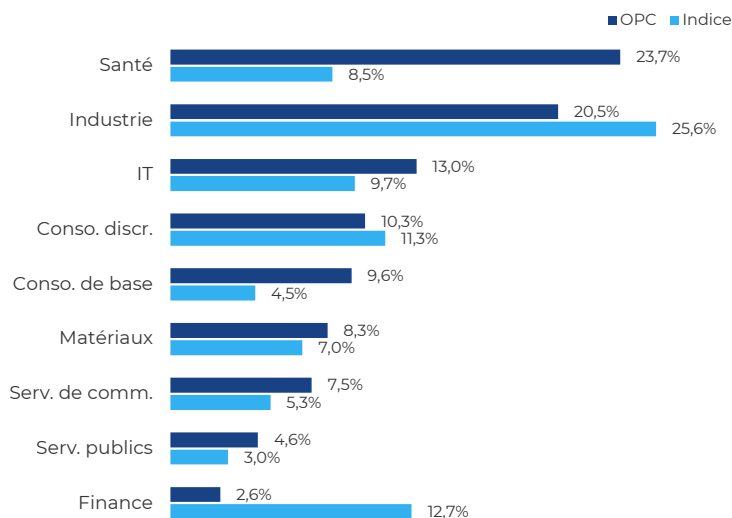
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

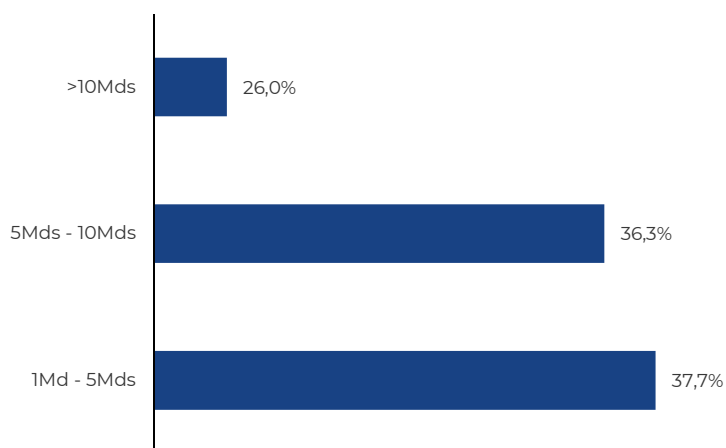
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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.	3,3
Worldline	FRA	IT	3,2
Croda	GBR	Matériaux	3,1
Edenred	FRA	IT	2,8
Chr. Hansen	DNK	Matériaux	2,7
Recordati	ITA	Santé	2,7
Orpea	FRA	Santé	2,6
Tele2	SWE	Serv. de c...	2,6
AAK	SWE	Conso. de ...	2,5
Smiths	GBR	Industrie	2,5
Poids des 10 premières positions : <b>28,0%</b>			

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Sartorius Sted. Bio.	+18,5	+0,4
Carl Zeiss Med.	+18,5	+0,3
Biomerieux	+10,5	+0,2
Poids des 3 meilleures performances : <b>7,0%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Worldline	-11,4	-0,4
Simcorp	-11,9	-0,3
Royal Unibrew	-14,0	-0,3
Poids des 3 moins bonnes performances : <b>7,1%</b>		

Source : LFDE

## Données ESG

Taux de sélectivité*		38,55%	
Note ESG minimum		5,5/10	
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	OPC	44	759
	Univers de départ**		
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		100%	85%
Note ESG moyenne		6,8/10	5,8/10

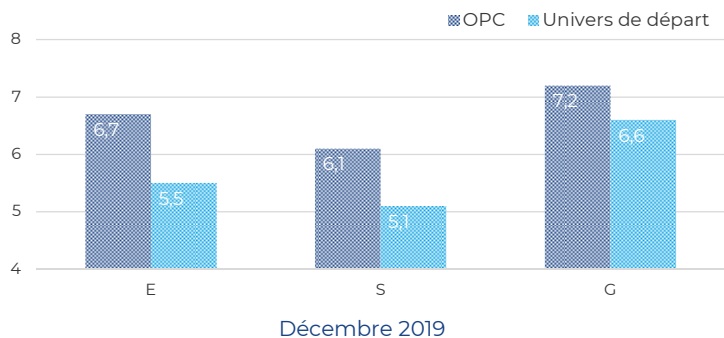
\*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.  
 \*\*Au 31/12/2020

### Meilleures notes ESG de l'OPC

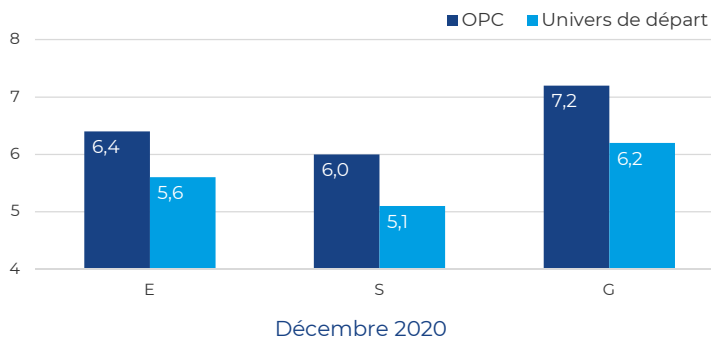
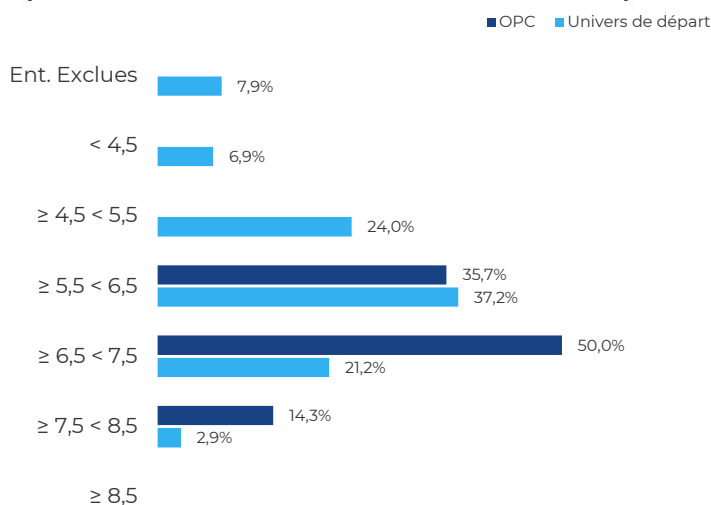
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
WORLDLINE	France	8,0	8,2	7,8	8,0
THULE	Suède	7,8	8,7	7,3	7,7
ELIS	France	7,7	7,4	6,7	8,1
SARTORIUS STEDIM BIOTE...	France	7,6	7,2	8,1	7,5
TELE2	Suède	7,6	8,7	7,7	7,3

Poids des 5 meilleures notes ESG : 12,4%

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

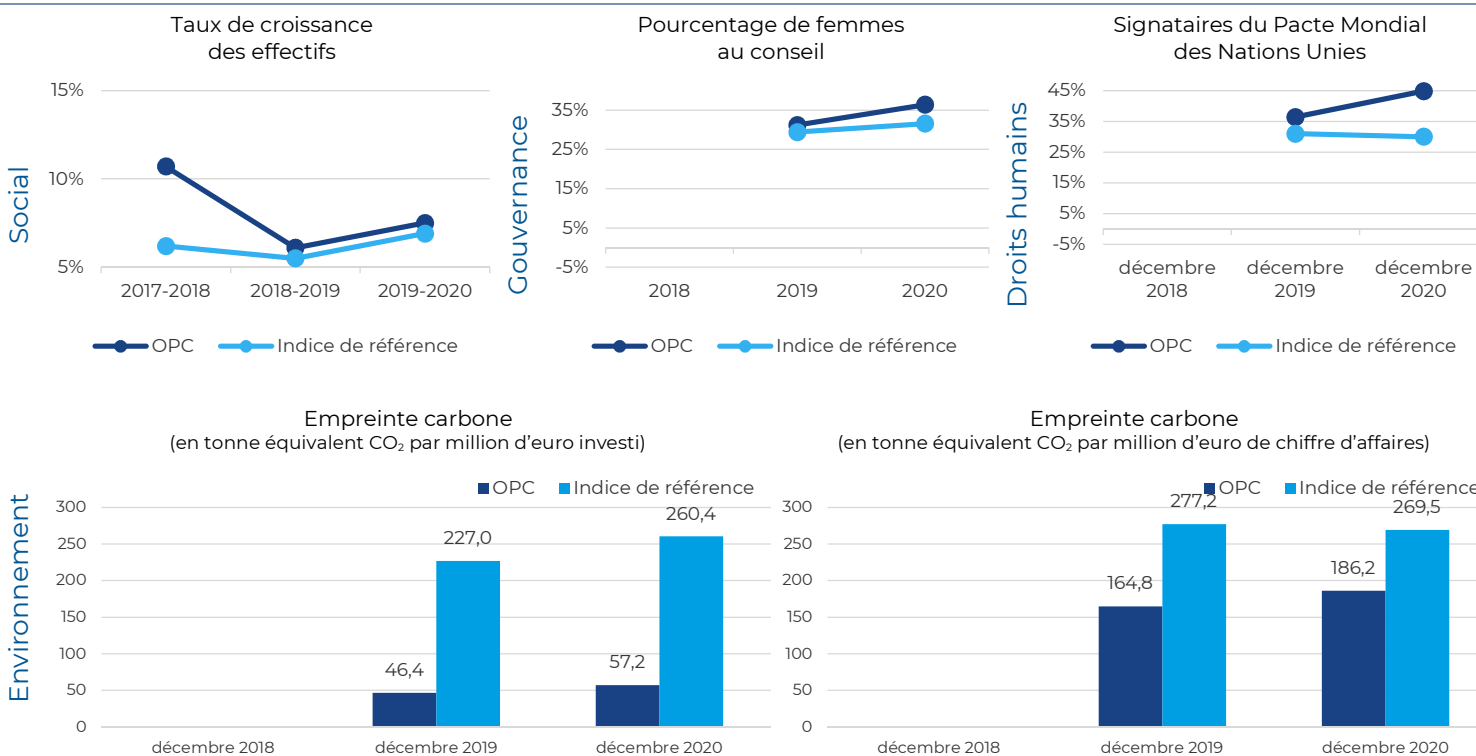


### Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ\*



\*Données trimestrielles au 31/12/2020

## Mesures d'impact



Données semestrielles au 31/12/2020

## Vie de l'OPC

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

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
BASWARE	Finland	NON	6,0/10	Première notation
ACCIONA	Espagne	OUI	7,4/10	Première notation
CRANEWARE	Royaume-Uni	NON	6,4/10	Première notation
GUERBET	France	OUI	6,9/10	En hausse
CARL ZEISS MEDITEC	Danemark	OUI	7,0/10	En hausse

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) a obtenu fin 2020 le label ISR de l'Etat français pour trois fonds supplémentaires. Le référentiel du label ISR a connu des évolutions à la suite de sa mise à jour, entrée en vigueur fin octobre 2020. Parmi elles, les fonds labellisés ISR doivent à présent obtenir un meilleur résultat sur au moins deux indicateurs d'impact engageants (environnemental, social, gouvernance ou sur les droits humains) par rapport à leur indice de référence ou univers de départ. Il est demandé aux sociétés de gestion de choisir un premier indicateur avant la fin de l'année 2020 et un second avant fin 2021. Pour le premier indicateur, le taux de couverture du portefeuille devra être d'au moins 90% et pour le second d'au moins 70%. Nous avons choisi comme premier indicateur pour l'ensemble de nos fonds labellisés, l'empreinte carbone par million d'euros de chiffre d'affaires, en comparaison avec leur indice de référence. L'ensemble des fonds labellisés ISR sont en ligne avec ces nouvelles exigences, portant nos encours labellisés ISR à 44,4% de l'encours total géré par LFDE. Avec au total six milliards d'euros d'encours sous gestion, l'offre ISR et Impact de LFDE franchit quant à elle la barre des 50% d'encours sous gestion.

## 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%	95,1%
	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/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