



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.



**2 575 M€** Actif net  
**511,88 €** Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	27/02/2004
Code ISIN	FR0010321810
Code Bloomberg	ECHAGEN FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE SM CAP NR
Eligible 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	12,6	16,9	14,4
Volatilité de l'indice	15,2	22,7	18,8
Ratio de Sharpe	2,2	0,9	1,1
Beta	0,7	0,7	0,7
Corrélation	0,8	0,9	0,9
Ratio d'information	-2,1	0,1	0,2
Tracking error	9,3	11,1	9,2
Max. drawdown de l'OPC	-6,5	-29,9	-29,9
Max. drawdown de l'indice	-9,0	-41,4	-41,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	11,0	107,0	107,0

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

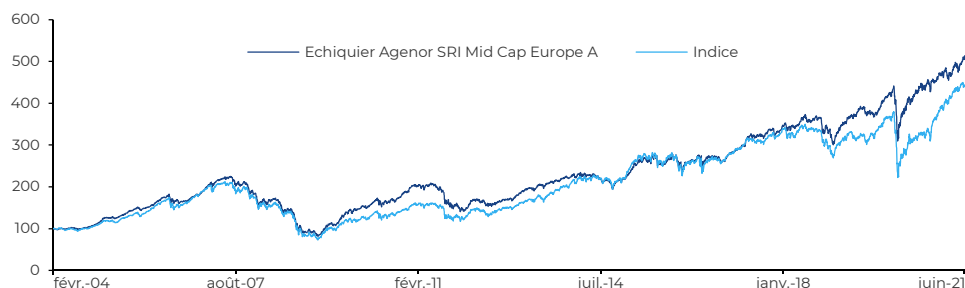
## Commentaire du gérant

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A progresse de 3,39% sur le mois et de 9,04% depuis le début de l'année.

Les marchés boursiers semblent finalement prendre leur respiration en cette fin de premier semestre 2021, après dix-huit mois d'intense volatilité marqués par l'éclatement de la crise sanitaire, l'espoir d'un vaccin concrétisé en novembre, puis par un rebond économique et boursier spectaculaire. Cet environnement de marché volatil, renforcé par d'importants mouvements de rotation sectorielle faisant varier les cours de bourse des titres en fonction de leur appartenance à un style croissance ou value, tend à éclipser ce qui fait selon nous la performance boursière d'une société sur le long terme : sa capacité à générer une progression soutenable de ses résultats. L'équipe de gestion poursuit donc sa recherche de projets capables de croître indépendamment du cycle en maintenant une rentabilité élevée. Notre prise de participation récente en INTERPUMP illustre cette volonté. Cette société italienne, leader mondial sur le marché des pompes à haute pression, affiche une croissance régulière de ses résultats grâce à des gains de parts de marché, une stratégie de diversification et une politique de croissance externe maîtrisée à l'image de sa récente acquisition de White Drive.

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	+3,4	-0,5
YTD	+9,0	+15,5
3 ans	+42,8	+31,1
5 ans	+97,4	+76,1
10 ans	+160,3	+183,3
Depuis la création	+411,9	+340,5

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+25,4	+42,3
3 ans	+12,6	+9,4
5 ans	+14,6	+12,2
10 ans	+10,0	+11,1
Depuis la création	+9,9	+8,9

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2012	+9,2	+5,2	-1,0	+1,1	-6,5	-1,8	+2,5	+2,2	+2,4	+1,3	+1,5	+3,8	+23,1	+22,9
2013	+4,7	+2,0	+1,1	+0,2	+4,1	-2,3	+3,1	-0,2	+2,3	+3,3	+2,4	-0,7	+24,3	+33,4
2014	-0,6	+3,2	-0,8	-0,3	+1,0	-2,9	-3,8	-1,4	-2,1	-1,2	+6,1	+1,7	-1,7	+6,5
2015	+4,2	+7,2	+3,6	+2,6	+2,7	-2,4	+5,2	-5,3	-2,1	+3,5	+4,2	+0,8	+25,4	+23,5
2016	-6,5	-1,3	+2,3	+0,0	+5,5	-5,7	+4,3	-0,2	+0,4	-2,2	-0,3	+5,0	+0,4	+0,9
2017	+0,9	+3,4	+3,5	+3,8	+4,1	-1,7	+1,3	-0,1	+4,0	+1,4	-2,0	+1,6	+21,7	+19,0
2018	+3,6	-1,9	+0,2	+1,3	+3,5	-0,5	-0,5	+3,3	-1,2	-6,7	-1,3	-8,0	-8,6	-15,9
2019	+7,9	+4,5	+2,9	+4,0	-0,9	+5,0	+0,2	-1,9	-1,0	+0,9	+6,6	+2,0	+33,9	+31,4
2020	+0,7	-4,4	-11,0	+8,6	+7,1	-0,7	+3,7	+4,1	+0,2	-3,1	+6,1	+3,4	+13,6	+4,6
2021	-1,7	-0,4	+2,7	+4,2	+0,7	+3,4							+9,0	+15,5

## 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.

4 étoiles dans la catégorie Europe Mid-Cap Equity chez Morningstar au 31/05/2021.

© 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

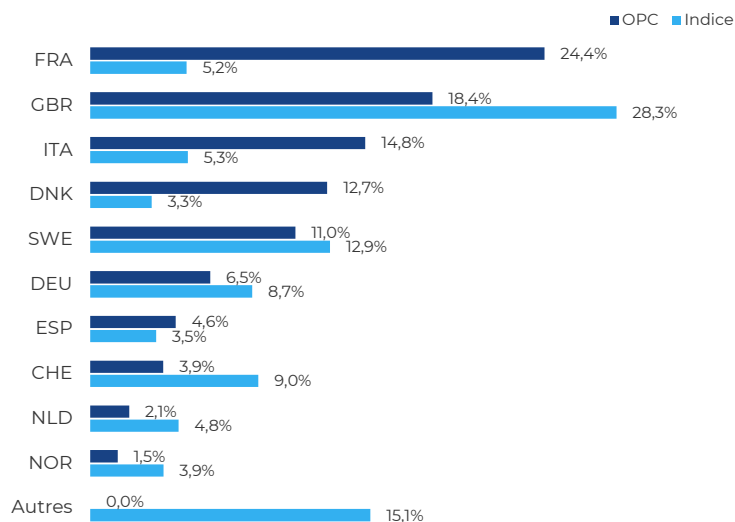
VE/CA 2021	6,3
PER 2021	35,0
Rendement	1,2%
Active share	95,2%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,9%
Nombre de lignes	42
Capitalisation moyenne (M€)	8 437
Capitalisation médiane (M€)	7 160

Source : LFDE

## Répartition géographique

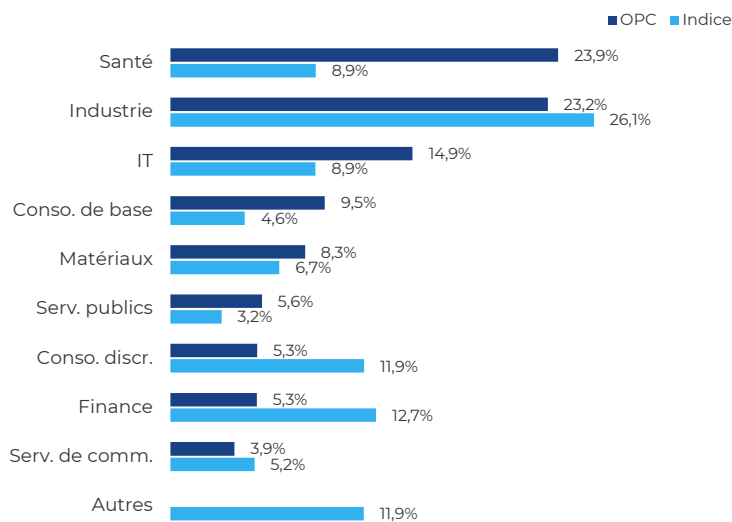
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

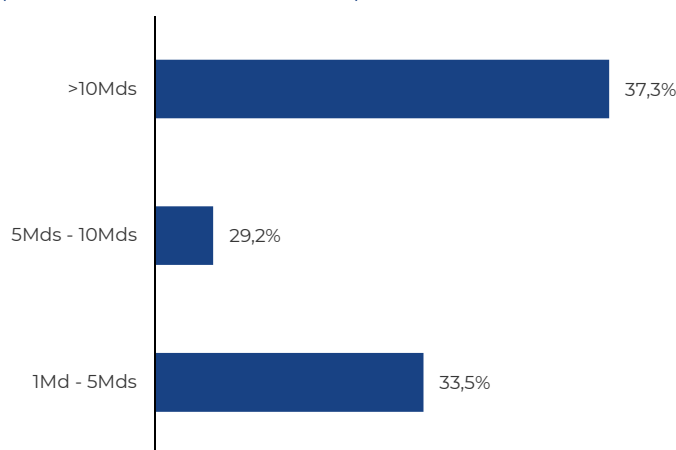
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Euronext	FRA	Finance	3,7
Croda	GBR	Matériaux	3,7
Diasorin	ITA	Santé	3,3
Neoen	FRA	Serv. publics	3,3
Recordati	ITA	Santé	3,1
Alten	FRA	IT	3,1
Moncler	ITA	Conso. discr.	3,0
Rockwool	DNK	Industrie	2,8
Royal Unibrew	DNK	Conso. de ...	2,8
Interpump	ITA	Industrie	2,8

Poids des 10 premières positions : **31,6%**

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Neoen	+12,1	+0,3
Diasorin	+10,3	+0,3
Sartorius Sted. Bio.	+12,6	+0,3
Poids des 3 contributeurs : <b>9,2%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
RWS	-11,6	-0,2
Acciona	-7,8	-0,2
Moncler	-1,8	-0,1
Poids des 3 contributeurs : <b>6,9%</b>		

Source : LFDE

## Données ESG

Taux de sélectivité*		35,3%	
Note ESG minimum		5,5/10	
		OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG		42	793
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		100%	83%
Note ESG moyenne pondérée		6,8/10	5,9/10

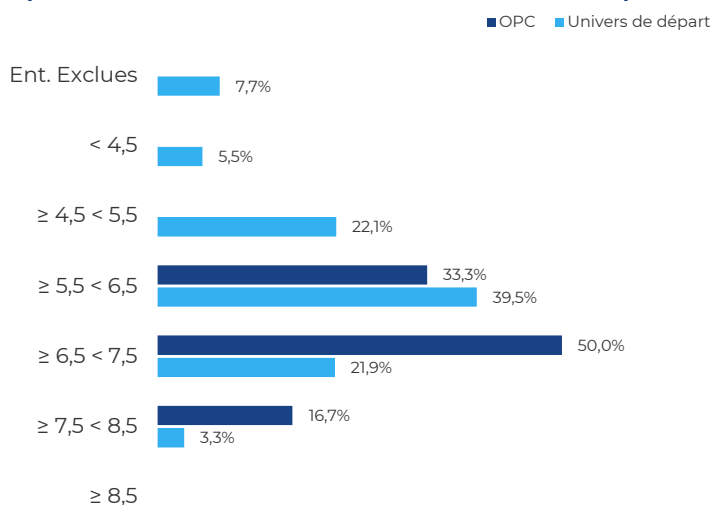
\*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.  
\*\*Au 30/06/2021

### Meilleures notes ESG de l'OPC

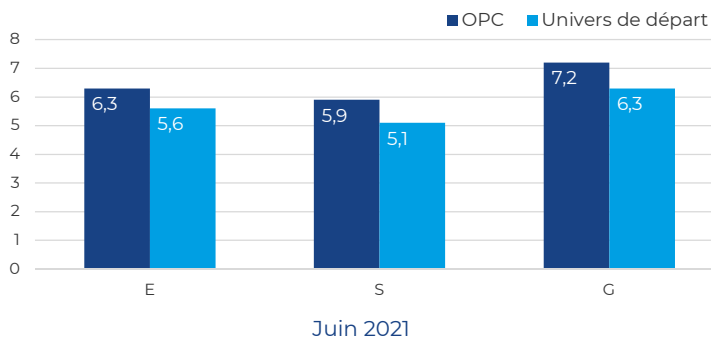
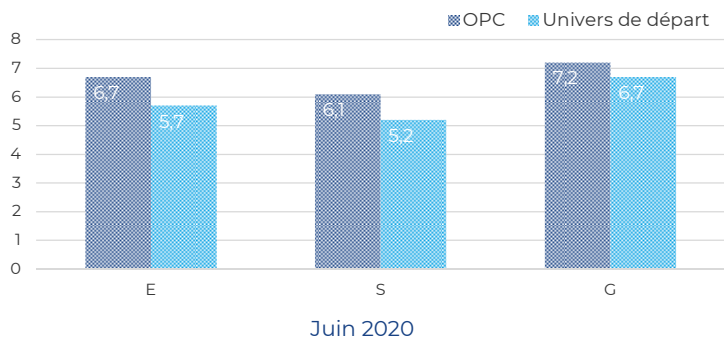
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
WORLDLINE	France	8,0	8,2	7,8	8,0
THULE	Suède	7,8	8,7	7,3	7,7
ELIS	France	7,7	7,4	6,7	8,1
GN STORE	Danemark	7,6	7,6	5,9	8,3
CHR HANSEN	Danemark	7,6	8,2	6,5	7,7

Poids des 5 meilleures notes ESG : **11,7%**

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

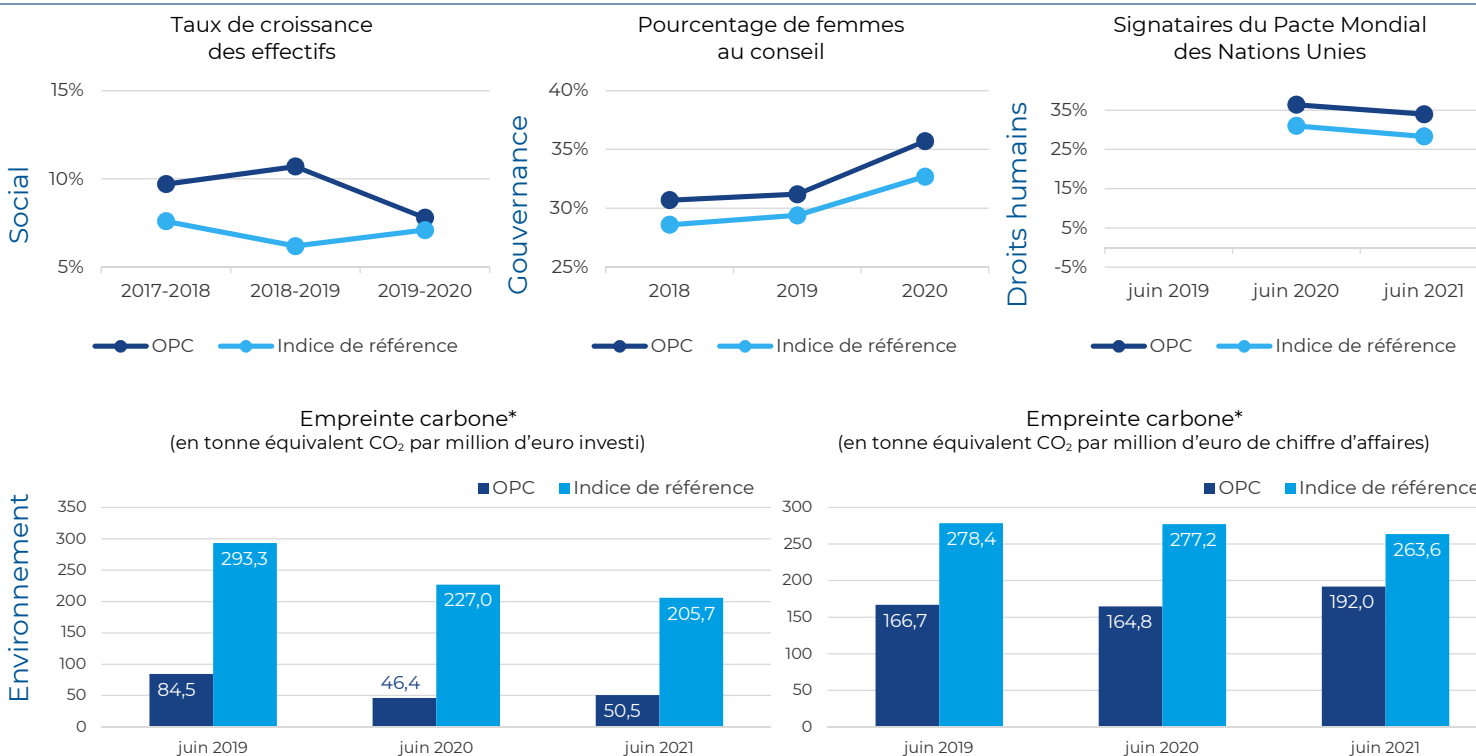


### Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ\*



\*Données trimestrielles au 30/06/2021.

## Indicateurs de performance ESG



Données semestrielles au 30/06/2021. 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
POLYPEPTIDE	Suisse	OUI	5,7/10	Première Notation
AUBAY	France	NON	6,7/10	=
INTERROLL	Suisse	OUI	5,5/10	Première Notation
ADEVINTA	Norvège	OUI	6,4/10	Première Notation
ACCELL	Pays-Bas	NON	6,7/10	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

Le vote et l'engagement sont au cœur de notre démarche d'investisseur responsable. Cette démarche nous permet d'exercer une influence positive sur les politiques RSE des sociétés, ainsi que sur leur gouvernance. Afin de communiquer sur notre approche en toute transparence, nous publions chaque année un rapport de vote et d'engagement qui retrace nos activités et précise l'impact de nos actions de dialogue actionnarial. En 2020, nous avons voté à 100 % des assemblées générales des entreprises investies. Les gérants et analystes se sont opposés ou abstenus à 22 % des résolutions, principalement sur des sujets de rémunération des dirigeants, de nomination de membres du conseil et de dispositifs anti-OPA. Au-delà du vote, accompagner les entreprises dans la durée pour leur offrir la stabilité actionnariale nécessaire au déploiement de leur stratégie RSE est une autre de nos spécificités. Nous partageons avec elles des axes de progrès ESG, portant sur des sujets comme l'intégration de critères ESG dans le schéma de rémunération des dirigeants et la définition d'une politique environnementale ambitieuse. En 2020, nous avons suggéré 165 axes de progrès avec 60 entreprises.

## Méthodologie

	Couverture	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Couverture	2018	2019	2020
Taux de croissance des effectifs	Portefeuille	91,4%	93,9%	94,7%	Pourcentage de femmes au conseil	Portefeuille	71,4%	75,8%	80,5%
	Indice de référence	94,1%	93,5%	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	Juin 2019	Juin 2020	Juin 2021		Couverture	Juin 2019	Juin 2020	Juin 2021
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	95,1%	91,2%
	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/](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/)

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