

AUGUSTUS 2020 (gegevens op 31/08/2020)

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe investeert via aandelenselectie (stock-picking). De beheerder maakt een selectie van kleine en middelgrote Europese groei bedrijven, met een focus op de kwaliteit van het management.

## Commentaar



Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A stijgt met 4,05% sinds het begin van de maand en met 6,61% sinds het begin van het jaar.

Nu het seizoen van de halfjaarresultaten ten einde loopt, maken we een positieve balans op van de resultaten die door de bedrijven in portefeuille werden bekendgemaakt, in deze ongewone gezondheids- en economische crisis. Onze waarden met een veerkrachtige groei - die bijna 80% van onze portefeuille uitmaken - lieten een beperkte daling van hun resultaten optekenen (zelfs een forse stijging voor onze waarden in de gezondheidszorgsector) dankzij de kwaliteit van hun economische model en hun structurele groeipositie op de markt: digitalisering voor WORLDLINE en SCOUT24, energie-efficiëntie voor NIBE et BELIMO, in-vitrodiagnostiek voor DIASORIN en BIOMERIEUX... Deze fraaie weerstand van de waarden in onze portefeuille wordt weerspiegeld in de prestatie van het fonds dat sinds het begin van het jaar netto beter presteert dan zijn referentie-index. Aangezien de vooruitzichten zeer zwak blijven voor de volgende maanden, behoudt het beheerteam deze positionering van het fonds in waarden met een zichtbare groei die in staat zijn te groeien ongeacht de cyclus en erin slagen op lange termijn zeer rendabel te blijven.

**Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech**

## Risk Indicator

(wekelijkse cijfers)

(in %)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	21,9	16,3	14,6
Benchmark volatiliteit	32,8	21,9	19,0
Sharpe ratio	0,9	0,8	0,9
Beta	0,6	0,7	0,7
Information ratio	0,5	0,8	0,7
Tracking error	15,4	10,1	8,7

Op een lager risico

een hoger risico

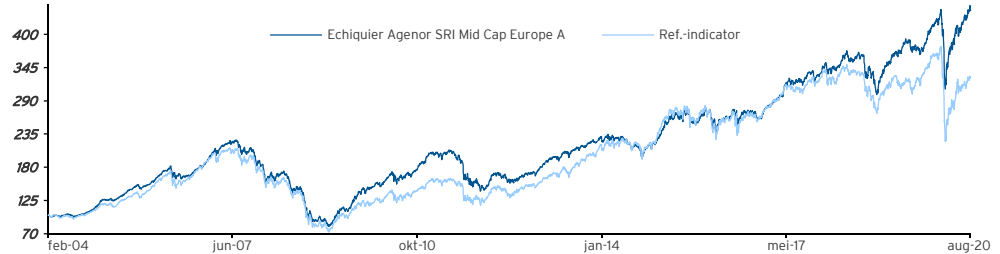


Min.  
investeringshorizon

5  
jaren



## Evolutie van het fonds en zijn index sinds de oprichting (Basis 100)



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A behaalt een performance van 340,4% tegen 229,1% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

## Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+4,1	+5,7
YTD	+6,6	-9,8
3 jaar	+36,9	+7,0
5 jaar	+69,3	+25,6
Sinds de oprichting	+340,4	+229,1

## Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+15,8	+4,4
3 jaar	+11,0	+2,3
5 jaar	+11,1	+4,7
Sinds de oprichting	+9,4	+7,5

## Inventanswaarde

440,40 €

Performance vd  
voorgaande  
maand

Fonds	Benchmark
+4,1%	+5,7%

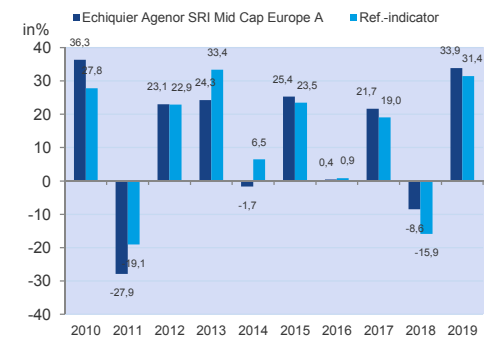
Performance vd  
afgelopen  
twaalf maanden

Fonds	Benchmark
+15,8%	+4,4%

Activa onder  
beheer

1862 M€

## Historiek van de jaarlijkse performances



## Voor meer informatie

De ICB belegt op de financiële markten. Er bestaat een risico op kapitaalverlies.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd. De performances van de ICB en de benchmark houden rekening met uitgekeerde inkomsten (vanaf het boekjaar 2013). Tot en met 2012 houdt de performance van de benchmark echter geen rekening met uitgekeerde inkomsten.

Dit document is bestemd voor professionele beleggers. Dit commercieel document heeft tot doel om u op vereenvoudigde wijze te informeren over de karakteristieken van de ICB.

Voor meer informatie over de risico's en kosten kan u zich tot de KIID of prospectus wenden, uw gebruikelijke contactpersoon raadplegen of u richten tot onze financiële dienstverlener BPSS, Brussels Branch, Bd Louis Schmidt, 2, 1040 Brussel.

5 sterren in Morningstar category Europe Mid-Cap Equity op 30/06/2020.

© 2020 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. De informatie hier weergegeven: (1) is eigendom van Morningstar; (2) mag niet gekopieerd of gedistribueerd worden; en (3) is niet gegarandeerd juist, volledig of bijgewerkt. Noch Morningstar, noch degenen die de inhoud leveren zijn verantwoordelijk voor schade of verliezen ten gevolge van het gebruik van deze informatie. Vroegere rendementen zijn geen garantie voor de toekomstige resultaten.

## Fondskkenmerken

Oprichtingsdatum :	27 februari 2004
Isin code :	FR0010321810
Bloomberg code :	ECHAGEN FP
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	MSCI EUROPE SM CAP NR

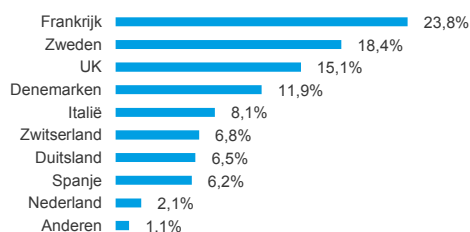
## Financiële voorwaarden

Instapkosten :	3% max.
Uitstapkosten :	nihil
Jaarlijkse beheerskosten :	2,392% TTC max.
Prestatievergoeding :	neen
Waardering :	Dagelijks
Cut-off :	middag
Settlement :	J+2
Valorisatie :	Société Générale
Bewaarder :	BNP Paribas Securities Services

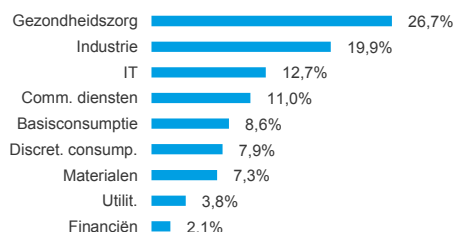
**Profiel van de portefeuille**

EV/Sales 2020	6,2	Rendement	1,3%
PER 2020	38,7	Aantal posities	38
Active Share	93,6%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	8 364

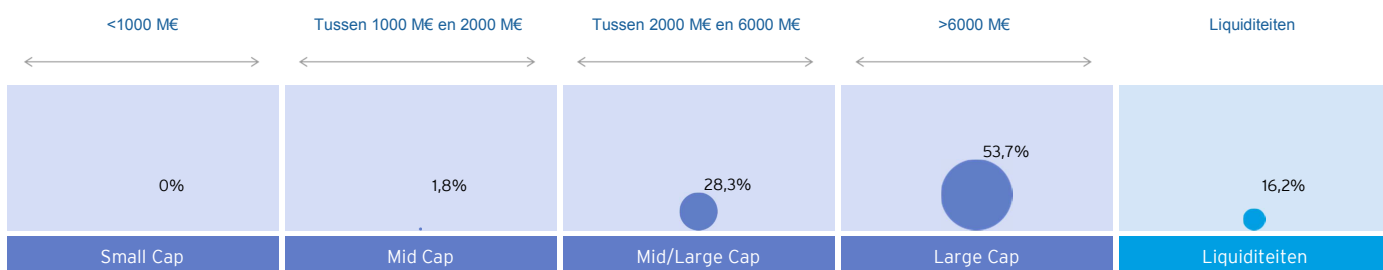
**Geografische verdeling**



**Sectorale verdeling**



**Verdeling per kapitalisatieomvang**



**Grootste posities**

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 GN STORE NORD	Denemarken	Gezondheidszorg	3,6	6 SCOUT24	Duitsland	Comm. diensten	3,1
2 CRODA	UK	Materialen	3,3	7 TELE2	Zweden	Comm. diensten	2,8
3 CELLNEX	Spanje	Comm. diensten	3,2	8 SARTORIUS STED. BIO.	Frankrijk	Gezondheidszorg	2,8
4 WORLDLINE	Frankrijk	IT	3,2	9 NIBE INDUS. B	Zweden	Industrie	2,8
5 NEOEN	Frankrijk	Utilit.	3,2	10 INDUTRADE	Zweden	Industrie	2,8

Gewicht van de 10 grootste posities : **30,8%**

**Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen**

De beste performances					De slechtste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances (%)	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Performances (%)	Gewicht (%) van het fonds
1 ELEKTA	Zweden	Gezondheidszorg	21,2	2,3	1 DIASORIN	Italië	Gezondheidszorg	-8,7	1,8
2 NEOEN	Frankrijk	Utilit.	20,3	3,2	2 BIOMERIEUX	Frankrijk	Gezondheidszorg	-7,6	2,4
3 GN STORE NORD	Denemarken	Gezondheidszorg	17,3	3,6	3 ORPEA	Frankrijk	Gezondheidszorg	-7,0	2,3
4 NIBE INDUS. B	Zweden	Industrie	16,0	2,8	4 VIDRALA	Spanje	Materialen	-5,8	2,0
5 ROCKWOOL	Denemarken	Industrie	15,6	2,0	5 TELE2	Zweden	Comm. diensten	-1,0	2,8

Gewicht van de 5 beste performers : **13,9%**

Gewicht van de 5 slechtste performers : **11,3%**

ESG gegevens

<b>Selectiviteit*</b>	<b>28%</b>
Minimale ESG-score	5,5/10
Aantal emittenten in de ESG-analyse	46
% waarden opgenomen in de ESG-analyse	100%
Gemiddelde ESG score	6,9/100

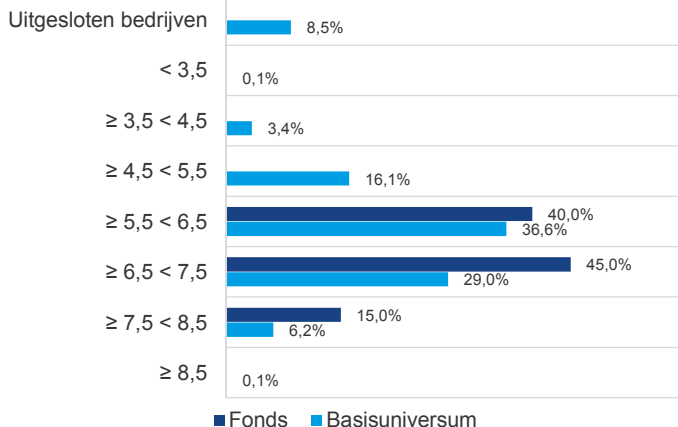
\*Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten

Beste ESG-scores van het fonds

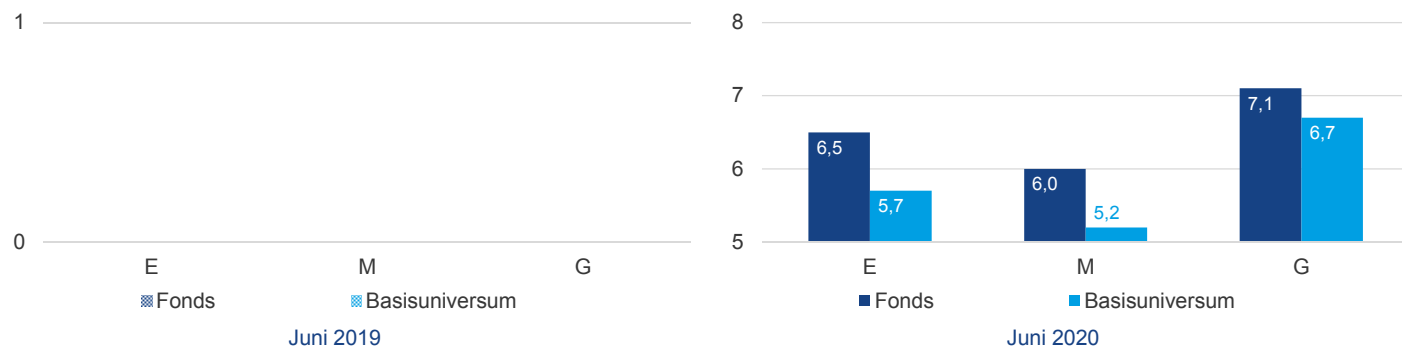
	Waarde	Landen	ESG score	E score	S score	G score
1	WORLDLINE	Frankrijk	8,0	8,2	7,8	8,0
2	THULE	Zweden	7,8	8,7	7,3	7,7
3	HALMA	UK	7,7	6,6	6,2	8,5
4	ELIS	Frankrijk	7,7	7,4	6,7	8,1
5	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Frankrijk	7,6	7,2	8,1	7,5

Gewicht van de beste vijf ESG-scores : 12,3%

Verdeling van de ESG-scores van het fonds en van het basisuniversum\*

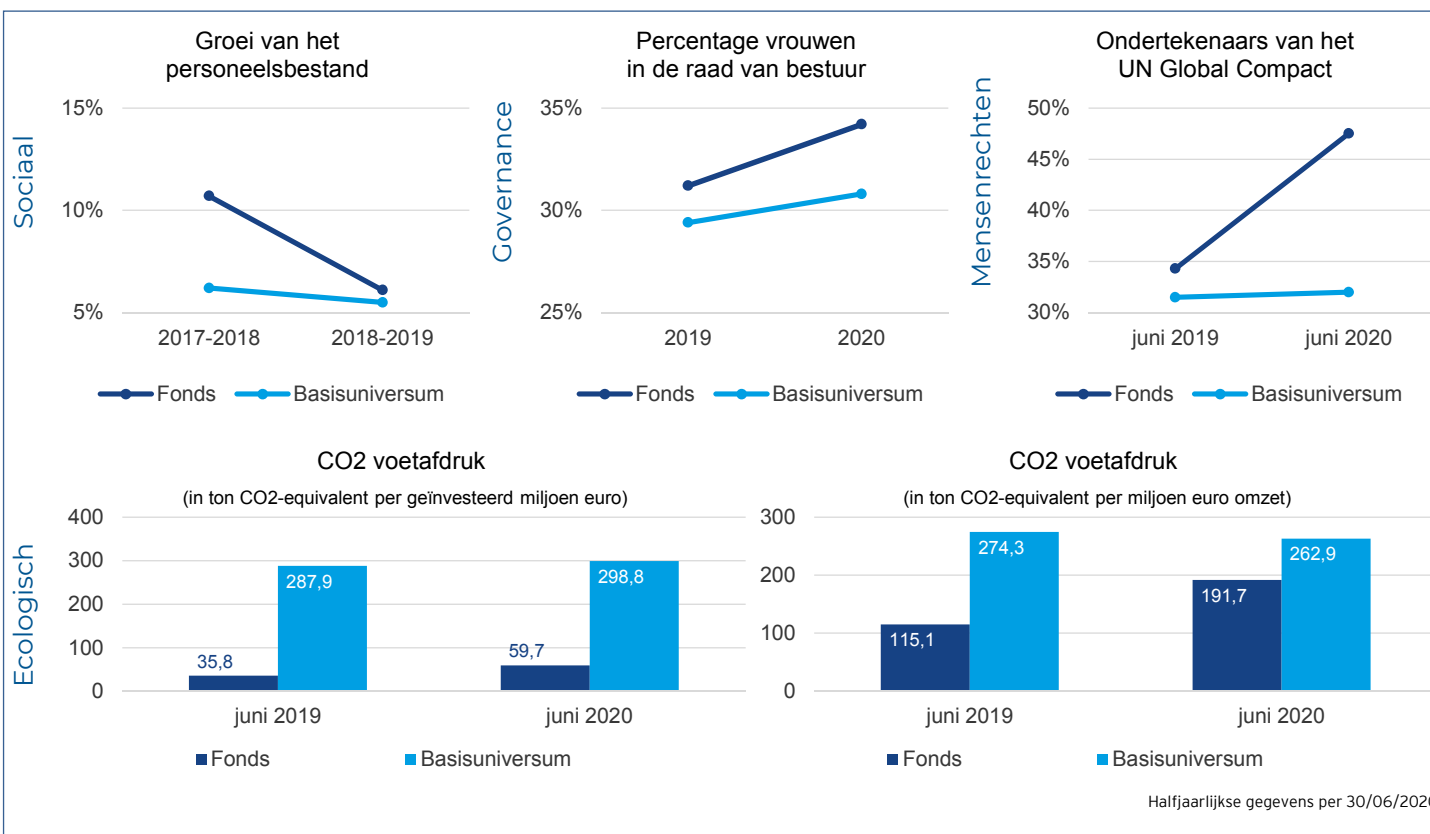


Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum\*



\*Kwartaalgegevens per 30/06/2020

Impactmaatstaven



Halfjaarlijkse gegevens per 30/06/2020

## Looptijd van het fonds

### Recentste vijf ESG-analyses (uit het basisuniversum)

	Waarde	Landen	Onderneming in de portefeuille?	ESG score	Ontwikkeling van de score
1	LISI	Frankrijk	NEEN	6,4/10	Eerste score
2	NOKIAN RENKAAT	Finland	JA	5,9/10	Stijging
3	AAK	Zweden	JA	6,1/10	Daling
4	EURONEXT	Nederland	JA	6,1/10	Stijging
5	BRITVIC	UK	JA	6,0/10	Eerste score

*De ESG-score is niet het enige criterium om te bepalen of we in een onderneming zullen beleggen. Er worden ook nog andere criteria in aanmerking genomen*

### Commentaar

In deze hoogst ongewone gezondheids- en economische crisis, vertoonden de halfjaarresultaten van verscheidene bedrijven uit onze portefeuille met een positieve milieu-impact een knappe veerkracht, zoals in het geval van NIBE INDUSTRIER, ROCKWOOL en NEOEN. NIBE INDUSTRIER profiteerde van de sterke groei van zijn activiteiten op het gebied van warmtepompen die uiterst snel aan marktaandeel winnen in Europa en de Verenigde Staten. Het bedrijf sloeg er in het tweede kwartaal in slechts 3% aan omzet te verliezen. ROCKWOOL, de Deense wereldleider op het gebied van isolatiemateriaal op basis van steenwol, maakte betere dan verwachte resultaten bekend en kon met name profiteren van de aanzienlijke Europese subsidies die gepland staan met het oog op een betere energie-efficiëntie van gebouwen, in het kader van de Europese Green Deal. NEOEN, onafhankelijke producent van hernieuwbare energie, bevestigde zijn financiële doelstellingen voor de korte en de middellange termijn, ondanks de wijzigingen aan het project. De pijplijn van de groep moet kunnen profiteren van de versterkte inzet van de overheidsinstanties om het aandeel hernieuwbare energie in de wereldwijde energiemix te vergroten.

## Methodologie

		2016-2017	2017-2018	2018-2019		2018	2019	2020	
<b>Groei van het personeelsbestand</b>	<i>Dekking van de portefeuille</i>	-	93,9%	100,0%	<b>Percentage vrouwen in de raad van bestuur</b>	<i>Dekking van de portefeuille</i>	-	75,8%	87,5%
	<i>Dekking van het basisuniversum</i>	-	93,5%	93,8%		<i>Dekking van het basisuniversum</i>	-	74,3%	74,2%
<i>Berekeningswijze: (Aantal werknemers jaar N/Aantal werknemers jaar N-1) - 1</i>					<i>Berekeningswijze: (Aantal vrouwen in de raad van bestuur/Totaal aantal leden van de raad van bestuur)</i>				
<b>Ondertekenaars van het UN Global Compact</b>	<i>Dekking van de portefeuille</i>	-	100,0%	100,0%	<b>CO2-cijfers</b>	<i>Dekking van de portefeuille</i>	-	90,3%	100,0%
	<i>Dekking van het basisuniversum</i>	-	100,0%	100,0%		<i>Gegevens meegedeeld onder de voorwaarde dat de portefeuille voor &gt;80% wordt gedekt door Trucost</i>			

De bovenstaande tabel geeft aan in welke mate de gegevens zijn gedekt voor elke hiernaast weergegeven impactindicator.

We hebben geen enkel probleem gehad om deze impactindicatoren te meten.

ESG: ecologische, sociale en governancecriteria. Bij La Financière de l'Echiquier maakt de governance-score 60% van de ESG-score uit.

Basisuniversum: het geheel van ondernemingen dat het initiële beleggingsuniversum van het fonds vormt vóór de ESG-filter erop wordt toegepast.

Voor meer informatie over de berekeningsmethodes voor de ESG-indicatoren en over onze aanpak als verantwoordelijk belegger verwijzen we naar onze transparantiecode en de documenten die beschikbaar zijn op onze website, via het volgende adres: [www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/](http://www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/)

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