



ECHIQUIER ENTREPRENEURS A

DECEMBER 2020 (gegevens op 31/12/2020)



Echiquier Entrepreneurs belegt via stock-picking in kleine Europese waarden zonder enige sectorale beperking. We willen uw aandacht vragen over de nieuwe inschrijvingsvoorwaarden van het fonds.



679 M€
Netto activa



282,65 €
Inventariswaarde

Karakteristieken

Oprichtingsdatum	18/10/2013
Isin code	FR0011558246
Bloomberg code	ECHENTR FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark	MSCI EUROPE MICRO CAP NR

Financiële voorwaarden

Inschrijvings-/ uitschrijvingskost	8% max. / nihil
Jaarlijkse beheerskosten	2,392% TTC max.
Prestatievergoeding	Neen
Waardering	Dagelijks
Cut-off	middag
Settlement	T+2
Valorisatie	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas Securities Services

Risico- en opbrengstprofiel (%)

(wekelijkse cijfers)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	24,1	17,1	15,0
Benchmark volatiliteit	31,1	20,2	16,8
Sharpe ratio	1,0	0,7	1,0
Beta	0,7	0,8	0,8
Correlatie	1,0	0,9	0,9
Information ratio	0	0,3	0,6
Tracking error	11,2	7,8	7,4
Max. drawdown van het fonds	-29,1	-29,1	-29,1
Max. drawdown van de referentie-index	-40,4	-40,4	-40,4
Herstel (werkdagen)	69,0	69,0	69,0

Lager risico, potentieel lager rendement → Hoger risico, potentieel hoger rendement



Deze indicator geeft het risicoprofiel weer dat wordt weergegeven in de KIID.
De risicocategorie is niet gegarandeerd en kan gedurende de maand veranderen.

Aanbevolen beleggingshorizon

5 jaren



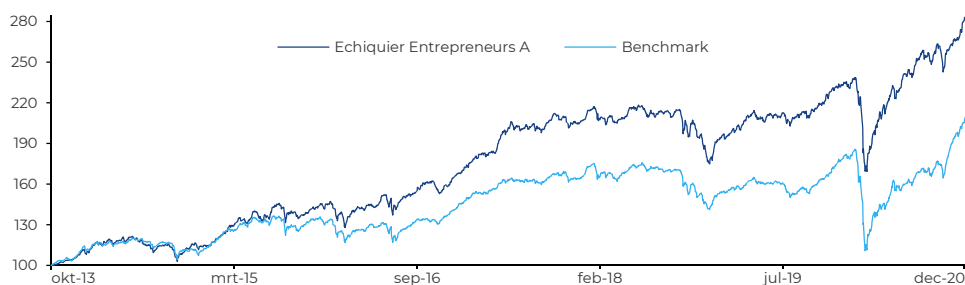
Commentaar

Echiquier Entrepreneurs A stijgt met 5,96% sinds het begin van de maand en met 22,38% sinds het begin van het jaar.

Echiquier Entrepreneurs sloot 2020 af met een nettostijging van de liquidatiewaarde en rijgt zo zeven opeenvolgende jaren van sterke prestaties aan elkaar sinds de lancering in 2013. In de loop van dit uiterst volatiele beursjaar, was het fonds gestoeld op dezelfde drijfveren die al sinds het begin succesvol zijn gebleken: positionering in veerkrachtige groeiwaarden en participaties in sterke groeiprojecten in disruptieve markten, zoals het geval was voor HELLOFRESH en ADDLIFE die de twee grootste bijdragen leverden aan de resultaten. Sinds we onze positie innamen in 2018 werkte HELLOFRESH zich op tot wereldleider op het gebied van maaltijdboxen en verdubbelde het zijn jaaromzet in 2020. ADDLIFE, de Zweedse verdeler van medische apparatuur, verdrievoudigde zijn omzet sinds 2016 dankzij een ambitieuze externe groeistrategie. In 2021 zal het team op zoek blijven gaan naar disruptieve projecten in Europa en het zal hierbij trouw blijven aan een rigoureuze beleggingsproces waarbij waardering centraal blijft staan.

Beheerders : Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

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



Benchmark : bron Bloomberg

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+6,0	+8,2
YTD	+22,4	+18,7
3 jaar	+36,1	+25,8
5 jaar	+92,0	+56,0
Sinds de oprichting	+182,7	+109,5

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+22,4	+18,7
3 jaar	+10,8	+7,9
5 jaar	+13,9	+9,3
Sinds de oprichting	+15,5	+10,8

Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar	
													Fonds	Benchmark
2016	-5,8	-0,5	+3,1	+0,8	+5,9	-5,4	+5,2	+1,5	+4,9	-2,1	+0,8	+5,5	+13,8	+6,5
2017	+2,9	+4,1	+2,1	+4,7	+5,8	-1,7	+1,5	-1,1	+4,5	+0,3	-1,7	+0,6	+24,0	+16,4
2018	+3,8	-3,7	-0,9	+2,1	+2,6	-1,9	+0,2	+0,6	+0,8	-6,7	-1,9	-8,4	-13,3	-13,4
2019	+8,7	+1,6	+2,0	+4,9	-3,2	+2,1	+0,0	-0,3	+2,0	+1,0	+4,8	+2,1	+28,3	+22,4
2020	+0,2	-5,3	-14,2	+13,1	+5,7	+3,0	+3,1	+8,4	-1,5	-3,7	+8,7	+6,0	+22,4	+18,7

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.

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 Small-Cap Equity op 30/11/2020.

© 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.

Profiel van het fonds

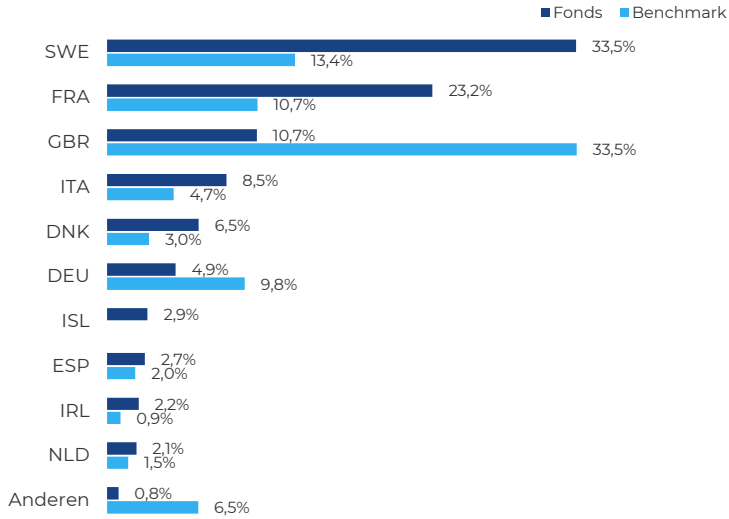
EV/Sales 2021	4,8
PER 2021	29,6
Active share	99,2%
Cash gedeelte (% van de netto-activa)	5,0%

Rendement	1,7%
Aantal posities	47
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	1 961
Mediane kapitalisatie (M€)	1 176

Bron : LFDE

Geografische verdeling

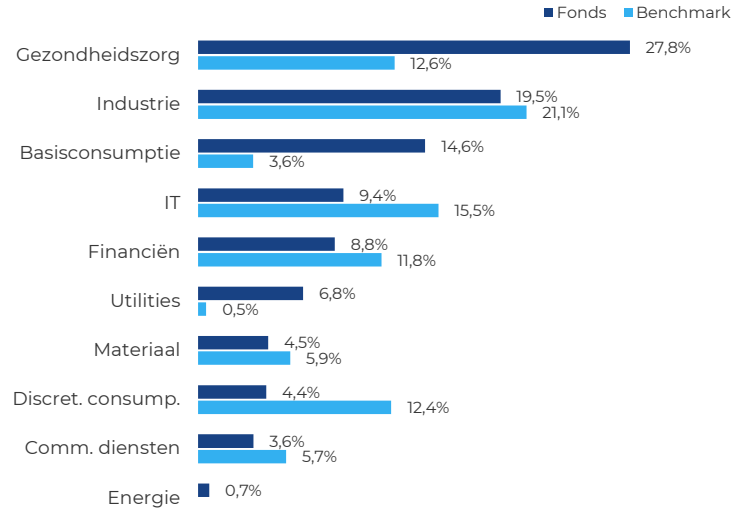
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS)

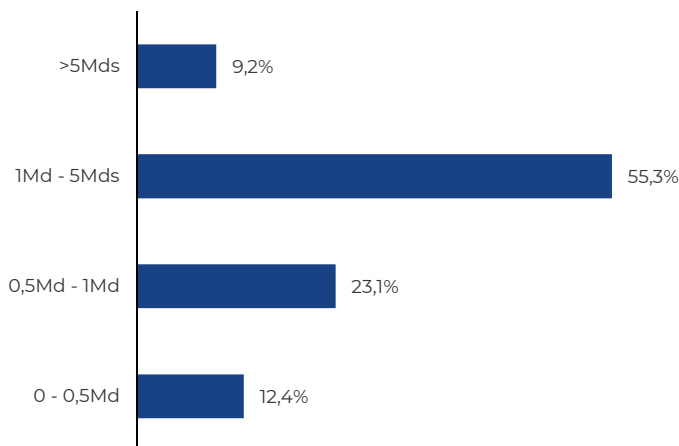
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Grootste posities

Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
Albioma	FRA	Utilities	3,9
Midsona B	SWE	Basisconsu...	3,9
Munters	SWE	Industrie	3,5
Esker	FRA	IT	3,3
Cerved	ITA	Financiën	3,3
Cloetta	SWE	Basisconsu...	3,2
Virbac	FRA	Gezondheid...	3,2
Elekta	SWE	Gezondheid...	2,8
Addlife	SWE	Gezondheid...	2,7
Fagerhult	SWE	Industrie	2,7

Gewicht van de 10 grootste posities : **32,5%**

Bron : LFDE

Rendementsanalyse (maandlijks)

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Midsona B	+19,3	+0,6
Esker	+12,8	+0,4
Cerved	+11,4	+0,4

Gewicht van de 3 beste performers : **10,5%**

Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Karo Pharma	-15,4	-0,2
Elekta	-3,2	-0,1
Viscofan	-2,4	-0,1

Gewicht van de 3 slechtste performers : **6,0%**

Bron : LFDE

ESG gegevens (milieu-, sociale- en bestuurlijke criteria)

ESG score				
% waarden opgenomen in de ESG-analyse				
Rating	E	M	G	Gemiddelde
Fonds	5,6	5,7	6,9	6,4

Governance weegt voor 60% in de ESG score. Voor meer informatie over de berekeningsmethodes voor de ESG-indicatoren, verwijzen we naar onze transparantiecode en de documenten die beschikbaar zijn op onze website www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/.

CO2 voetafdruk (op 30/06/2020)	
(ton CO ₂ equivalent per miljoen euro geïnvesteerd)	
Fonds	Benchmark
-	-

Gegevens verstrekt via Trucost (onafhankelijk onderzoekscentrum gespecialiseerd in milieu-onderzoek). Gegevens worden gecommuniceerd op voorwaarde dat de portefeuille >80% door Trucost wordt geanalyseerd.