

AUGUSTUS 2020 (gegevens op 31/08/2020)

Dit compartiment is een feeder compartiment van de ICB Echiquier Entrepreneurs ('Meester ICB'). Het is permanent en totaal belegd in stukken Echiquier Entrepreneur van zijn meester ICB. Wij vestigen uw aandacht op de nieuwe inschrijvingsvoorwaarden van het fonds.

Commentaar

Echiquier Entrepreneurs Small Cap Europe A EUR stijgt met 8,35% sinds het begin van de maand en met 11,86% sinds het begin van het jaar. Het fonds ging er sterk op vooruit in augustus, gedreven door de positieve dynamiek van de Europese small-caps en dankzij de publicatie van geruststellende halfjaarresultaten. ADDLIFE, een Zweeds bedrijf dat medische producten verdeelt aan laboratoria en ziekenhuizen in Scandinavië, was opnieuw een belangrijke bijdrager aan de prestaties van het fonds. Het bedrijf publiceerde opmerkelijke kwartaalresultaten met een omzetgroei van 48% en een bedrijfsresultaat dat 2,6 keer hoger lag. ADDLIFE profiteerde immers van de forse vraag van laboratoria en ziekenhuizen naar diagnose- en beschermingsmiddelen. Deze trend moet zich volgens de CEO, Kristina Willgard, ook op middellange termijn voortzetten. Het bedrijf is dan ook van plan om door te gaan met haar agressieve consolidatiestrategie in Scandinavië en bepaalde Europese landen. Sinds we in september 2016 onze positie in ADDLIFE innamen, heeft het bedrijf zijn omzet verdrievoudigd en is de beurskapitalisatie met 300 miljoen verhoogd tot 1,5 miljard euro. We schroefden onze positie terug na deze excellente beursgang, maar we behouden onze blootstelling aan dit indrukwekkende groeibedrijf.

Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

Risk Indicator

(wekelijkse cijfers)	(in %)		
	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	22,5	16,3	-
Benchmark volatiliteit	29,3	19,2	-
Sharpe ratio	1,2	0,6	-
Beta	0,7	0,8	-
Information ratio	0,8	0,8	-
Tracking error	10,2	7,4	-

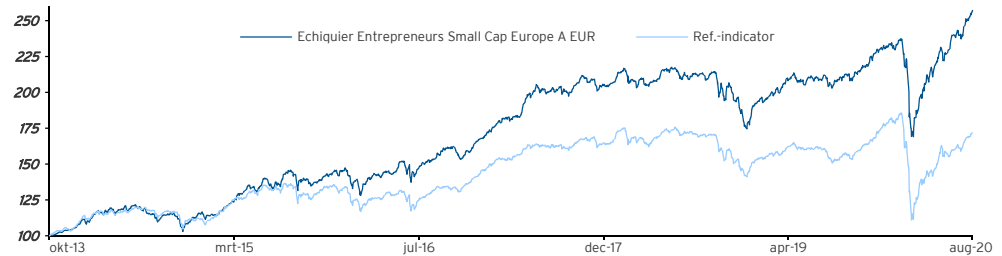


Min. investingshorizon

5 jaren



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



Benchmark : bron Bloomberg

De vermelde performances zijn tot de datum van oprichting van het compartiment gesimuleerd op basis van de performances van het masterfonds.

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+8,4	+7,3
YTD	+11,9	-2,8
3 jaar	+28,6	+6,4
5 jaar	+85,3	+33,7
Sinds de oprichting	+157,1	+71,7

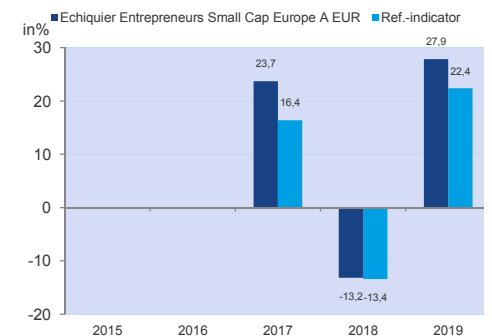
Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+23,1	+12,2
3 jaar	+8,7	+2,1
5 jaar	+13,1	+6,0
Sinds de oprichting	+14,7	+8,2

Inventanswaarde 160,19 €

	Fonds	Benchmark
Performance vd voorgaande maand	+8,4%	+7,3%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	+23,1%	+12,2%
Activa onder beheer	619 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.

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 30/06/2020.

© 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 :	25 oktober 2016
Isin code :	LU1499193503
Bloomberg code :	ECESCAE LX
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	MSCI EUROPE MICRO CAP NR
Juridische vorm :	Sicav naar Luxemburgs recht
Isin van het masterfonds :	FRO011558246

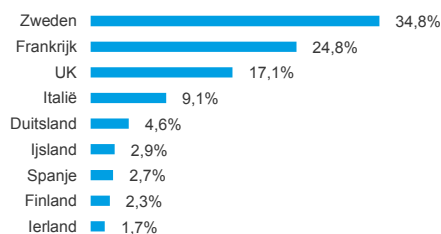
Financiële voorwaarden

Instapkosten :	5% max.
Uitstapkosten :	nihil
Jaarlijkse beheerskosten :	2,392% TTC max.
Prestatievergoeding :	neen
Waardering :	Dagelijks
Cut-off :	10:00:00
Settlement :	J+2
Valorisatie :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Bewaarder :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

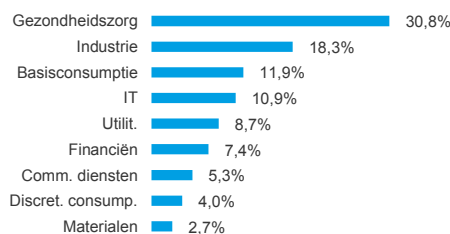
Profiel van de portefeuille

EV/Sales 2020	4,6	Rendement	1,7%
PER 2020	31,2	Aantal posities	42
Active Share	99,1%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	1443

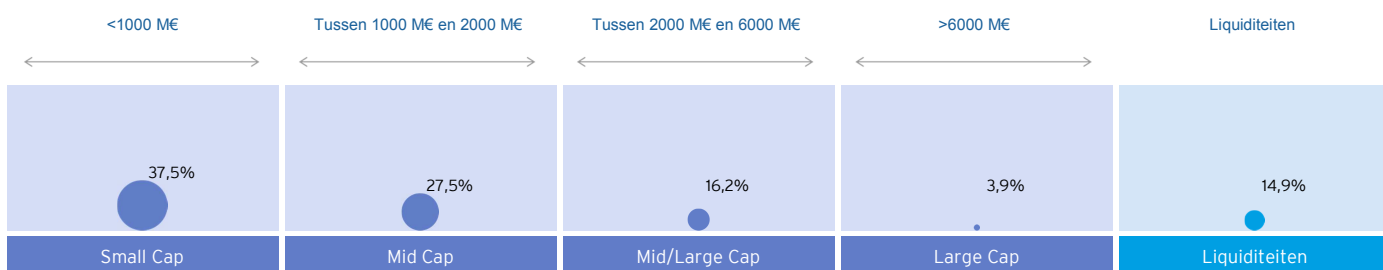
Geografische verdeling



Sectorale verdeling



Verdeling per kapitalisatieomvang



Grootste posities

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 ALBIOMA	Frankrijk	Utilit.	4,1	6 ESKER	Frankrijk	IT	3,1
2 MIDSONA B	Zweden	Basisconsumptie	3,5	7 ELEKTA	Zweden	Gezondheidszorg	2,9
3 ADDLIFE	Zweden	Gezondheidszorg	3,5	8 SCOUT24	Duitsland	Comm. diensten	2,9
4 MUNTERS	Zweden	Industrie	3,4	9 CLOETTA	Zweden	Basisconsumptie	2,8
5 NEOEN	Frankrijk	Utilit.	3,3	10 VITROLIFE	Zweden	Gezondheidszorg	2,6

Gewicht van de 10 grootste posities : **32,1%**

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 BOOZT	Zweden	Discret. consump.	39,5	1,3	1 HELLOFRESH	Duitsland	Discret. consump.	-6,8	1,0
2 BLUE PRISM	UK	IT	37,6	1,4	2 ZIGNAGO VETRO	Italië	Materialen	-4,4	2,3
3 CAREL IND.	Italië	Industrie	28,1	2,5	3 GUERBET	Frankrijk	Gezondheidszorg	-2,0	1,5
4 ADV. MEDICAL SOL.	UK	Gezondheidszorg	26,4	2,3	4 VISCOFAN	Spanje	Basisconsumptie	-0,4	2,3
5 FAGERHULT	Zweden	Industrie	23,5	2,4	5 CLOETTA	Zweden	Basisconsumptie	0,3	2,8

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

Gewicht van de 5 slechtste performers : **9,9%**

ESG gegevens

ESG score	
% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van ESG-criteria	95%
Gemiddelde ESG score	6,2/10
	M. 5,2/10 M. 5,7/10 G. 6,8/10

ESG : Milieu, Maatschappij en Governance criteria. Governance weegt voor 60% in de ESG score.

CO2 voetafdruk (op 30/06/2020)		(ton CO2 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.