



ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE A

DECEMBER 2020 (gegevens op 31/12/2020)



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



2 507 M€
Netto activa



469,44 €
Inventariswaarde

Karakteristieken

| | |
|-------------------|-----------------------|
| Oprichtingsdatum | 27/02/2004 |
| Isin code | FR0010321810 |
| Bloomberg code | ECHAGEN FP |
| Munt van notering | EUR |
| Resultaat | Kapitalisatie |
| Benchmark | MSCI EUROPE SM CAP NR |

Financiële voorwaarden

| | |
|-----------------------------------|---------------------------------|
| Inschrijvings-/uitschrijvingskost | 3% max. / 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 |

Risico- en opbrengstprofiel (%)

(wekelijkse cijfers)

| | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|
| ICB volatiliteit | 23,2 | 16,8 | 15,0 |
| Benchmark volatiliteit | 34,6 | 22,9 | 19,5 |
| Sharpe ratio | 0,7 | 0,8 | 0,8 |
| Beta | 0,6 | 0,7 | 0,7 |
| Correlatie | 0,9 | 0,9 | 0,9 |
| Information ratio | 0,3 | 0,5 | 0,4 |
| Tracking error | 16,0 | 10,8 | 9,0 |
| Max. drawdown van het fonds | -29,9 | -29,9 | -29,9 |
| Max. drawdown van de referentie-index | -41,4 | -41,4 | -41,4 |
| Herstel (werkdagen) | 107,0 | 107,0 | 107,0 |

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



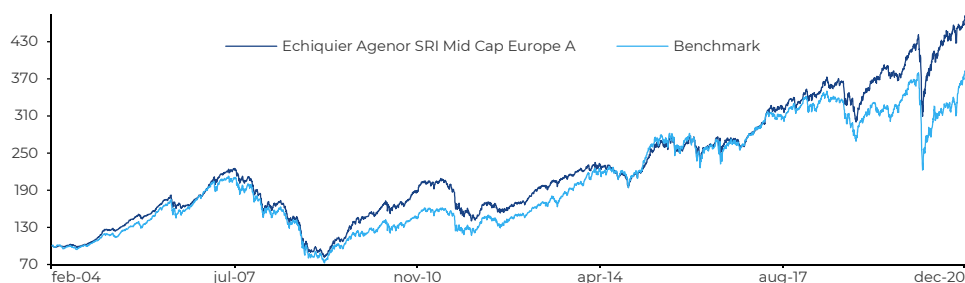
Commentaar

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A stijgt met 3,40% sinds het begin van de maand en met 13,64% sinds het begin van het jaar.

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe sluit 2020 af met een historisch hoge liquidatiewaarde na een volatiel beursjaar waarin het fonds nogmaals aantoonde dat het in staat is stand te houden tijdens correcties en beter te presteren dan zijn referentie-index. De meeste bedrijven van de portefeuille kenden een beperkte daling van hun resultaten omdat ze actief zijn op veerkrachtige markten en omdat ze over een kwaliteitsvol bedrijfsmodel beschikken. Bedrijven zoals SARTORIUS STEDIM, NEOEN en CELLNEX kenden dankzij hun opmerkelijke beursparcours zelfs een nettostijging van hun resultaten in 2020 ondanks de pandemie. Het beheerteam wil deze positionering in veerkrachtige groeiwaarden ook in 2021 behouden, dankzij een versterkte discipline voor waarderingen die we momenteel hoog achten en die ons er al toe hadden gebracht om een groot aantal van deze posities tijdens het tweede halfjaar van 2020 te verkopen. De toepassing van ons rigoureuze beleggingsproces, de ervaring van het beheerteam en het flexibele beheer van de weggingen zullen essentieel zijn om het hoofd te bieden aan een veeleisende marktomgeving in 2021.

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 | +3,4 | +6,0 |
| YTD | +13,6 | +4,6 |
| 3 jaar | +39,1 | +15,7 |
| 5 jaar | +70,0 | +38,9 |
| 10 jaar | +131,2 | +142,3 |
| Sinds de oprichting | +369,4 | +281,5 |

Geannualiseerde performances (%)

| | Fonds | Benchmark |
|---------------------|-------|-----------|
| 1 jaar | +13,6 | +4,6 |
| 3 jaar | +11,6 | +5,0 |
| 5 jaar | +11,2 | +6,8 |
| 10 jaar | +8,7 | +9,2 |
| Sinds de oprichting | +9,6 | +8,3 |

Historiek van de rendementen (%)

| | jan | feb | mrt | apr | mei | jun | jul | aug | sep | okt | nov | dec | Jaar | |
|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------------|
| | | | | | | | | | | | | | Fonds | Bench mark |
| 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 |

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 30/11/2020.

© 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

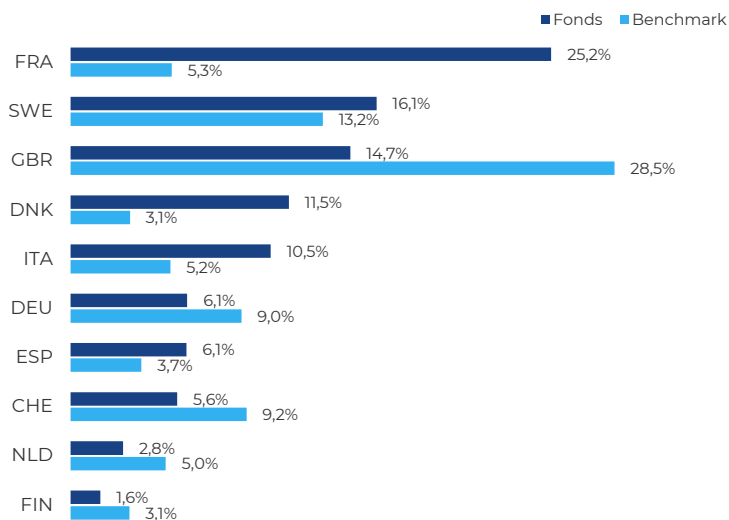
| | |
|---------------------------------------|-------|
| EV/Sales 2021 | 6,6 |
| PER 2021 | 35,5 |
| Active share | 92,9% |
| Cash gedeelte (% van de netto-activa) | 9,1% |

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Rendement | 1,4% |
| Aantal posities | 42 |
| Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€) | 8 449 |
| Mediane kapitalisatie (M€) | 7 087 |

Bron : LFDE

Geografische verdeling

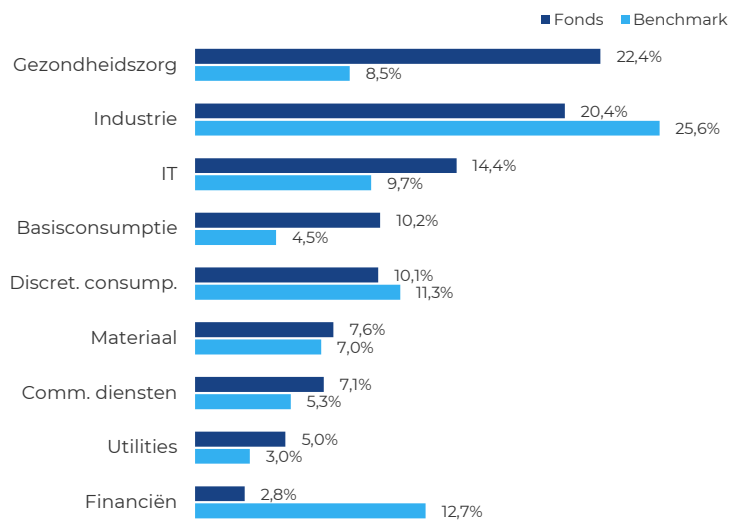
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS)

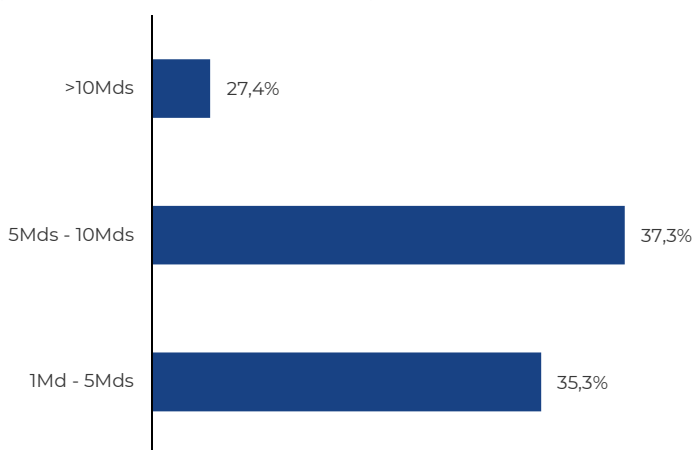
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Grootste posities

| Waarden | Landen | Sectoren | % van de netto-activa |
|---------------|--------|---------------|-----------------------|
| Moncler | ITA | Discret. c... | 3,6 |
| Worldline | FRA | IT | 3,6 |
| Croda | GBR | Materiaal | 3,3 |
| Neoen | FRA | Utilities | 3,0 |
| Edenred | FRA | IT | 2,9 |
| Coca-Cola HBC | CHE | Basisconsu... | 2,6 |
| Recordati | ITA | Gezondheid... | 2,5 |
| Euronext | NLD | Financiën | 2,5 |
| Orpea | FRA | Gezondheid... | 2,5 |
| Alten | FRA | IT | 2,5 |

Gewicht van de 10 grootste posities : **29,0%**

Bron : LFDE

Rendementsanalyse (maandelijks)

| Top 3 bijdragers | | |
|------------------|-------------|----------|
| Waarden | Performance | Bijdrage |
| Moncler | +21,8 | +0,7 |
| Neoen | +23,7 | +0,6 |
| Beijer Ref | +30,3 | +0,4 |

Gewicht van de 3 beste performers : **8,3%**

| Flop 3 bijdragers | | |
|-------------------|-------------|----------|
| Waarden | Performance | Bijdrage |
| Cellnex | -7,1 | -0,2 |
| Diasorin | -3,7 | -0,1 |
| Biomerieux | -4,5 | -0,1 |

Gewicht van de 3 slechtste performers : **5,9%**

Bron : LFDE

ESG gegevens

| | | |
|---------------------------------------|---------------|------------------|
| Selectiviteit* | 38,55% | |
| Minimale ESG-score | 5,5/10 | |
| | Fonds | Basisuniversum** |
| Aantal emittenten in de ESG-analyse | 48 | 759 |
| % waarden opgenomen in de ESG-analyse | 100% | 100% |
| Gemiddelde ESG score | 6,8/10 | 5,8/10 |

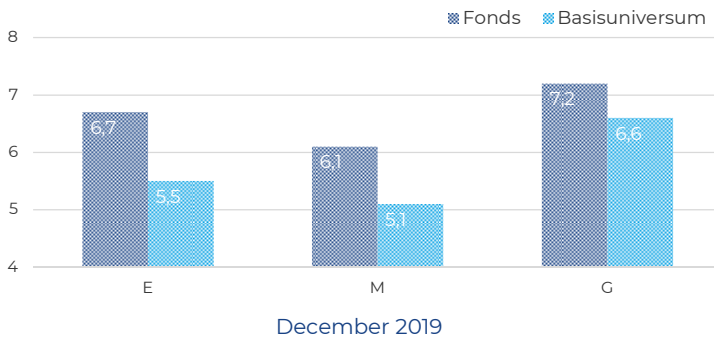
*Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten
**Op 31/12/2020

Beste ESG notaties van het fonds

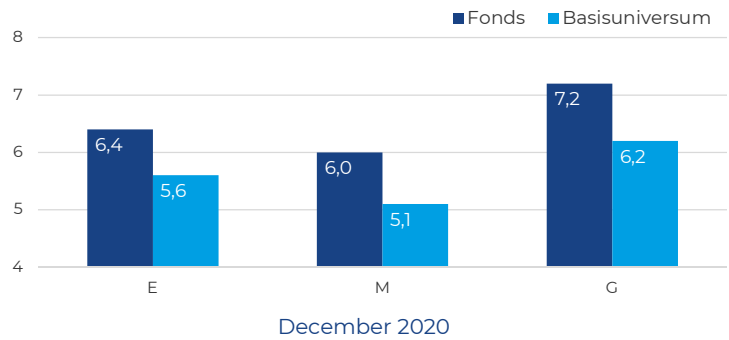
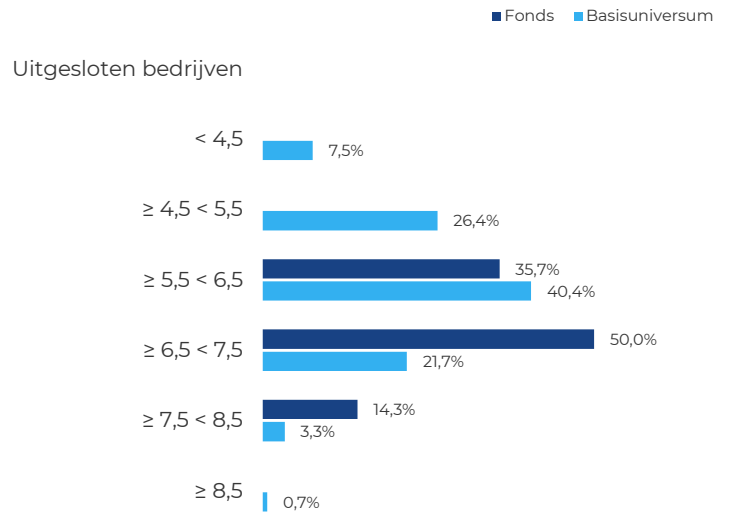
| Waarde | Landen | ESG score | E | M | G |
|---------------------------|-----------|------------|-----|-----|-----|
| WORLDLINE | Frankrijk | 8,0 | 8,2 | 7,8 | 8,0 |
| THULE | Zweden | 7,8 | 8,7 | 7,3 | 7,7 |
| ELIS | Frankrijk | 7,7 | 7,4 | 6,7 | 8,1 |
| SARTORIUS STEDIM BIOTE... | Frankrijk | 7,6 | 7,2 | 8,1 | 7,5 |
| TELE2 | Zweden | 7,6 | 8,7 | 7,7 | 7,3 |

Gewicht van de beste vijf ESG-scores : **12.2%**

Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum*

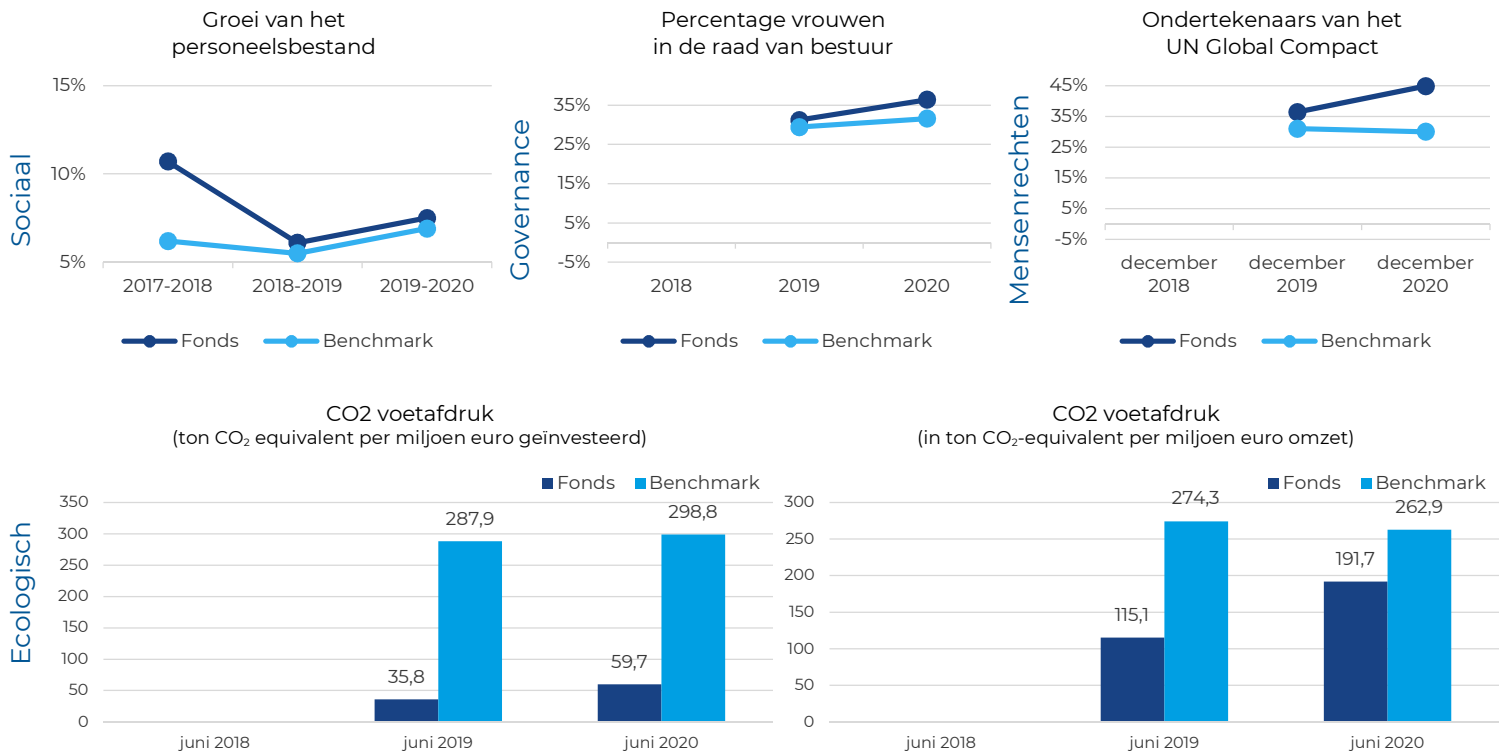


Repartitie van de ESG notaties van het fonds en het startuniversum*



*Kwartaalgegevens per 31/12/2020

Impactmaatstaven



Halfjaarlijkse gegevens per 31/12/2020

Looptijd van het fonds

Recentste vijf ESG-analyses (uit het basisuniversum)

| Waarde | Landen | Onderneming in de portefeuille? | ESG score | Ontwikkeling van de score |
|--------------------|------------|---------------------------------|-----------|---------------------------|
| GUERBET | Frankrijk | JA | 6,9/10 | Stijging |
| CARL ZEISS MEDITEC | Denemarken | JA | 7,0/10 | Stijging |
| GROUPE FLO | Frankrijk | NEEN | 4,9/10 | Daling |
| ATEME | Frankrijk | NEEN | 6,2/10 | Eerste score |
| INTERPARFUMS | Frankrijk | NEEN | 5,9/10 | Daling |

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

La Financière de l'Echiquier (LFDE) is in Frankrijk pionier op het gebied van verantwoord beleggen en ondertekende de *Finance for Biodiversity Pledge*. Het doel van dit initiatief is om financiële instellingen te mobiliseren voor het behoud van de biodiversiteit. Het samenwerkingsverband omvat momenteel bijna veertig internationale instellingen waaronder de Caisse des dépôts et consignations, die 3.000 miljard euro aan activa beheert. Deze oproep aan de wereldwijde leiders komt er in de aanloop naar de 15e bijeenkomst (COP 15) van de ondertekenaars van het Biodiversiteitsverdrag voorzien voor mei 2021. Dit initiatief past in het kader van de klimaatstrategie van LFDE die momenteel wordt uitgerold. Deze strategie houdt met name de opleiding in van leidinggevenden en hun teams alsook een verregaande integratie van klimaataangelegenheden in het risicobeheersbeleid van LFDE. In het kader van *Finance for Biodiversity Pledge* verbindt LFDE zich ertoe om tegen 2024 biodiversiteitscriteria te integreren in zijn analyses, de impact van zijn beleggingen te meten en deze op een transparante wijze te publiceren.

Methodologie

| | Hedging | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | | Hedging | 2018 | 2019 | 2020 |
|---|--------------|-----------|-----------|-----------|---|---|----------|----------|----------|
| Groei van het personeelsbestand | Portefeuille | 93,9% | 100,0% | 94,7% | Percentage vrouwen in de raad van bestuur | Portefeuille | 71,4% | 75,8% | 80,5% |
| | Benchmark | 93,5% | 93,8% | 91,8% | | Benchmark | 75,8% | 74,3% | 72,8% |
| Berekeningswijze: (Aantal werknemers jaar N/Aantal werknemers jaar N-1)-1 | | | | | Berekeningswijze: (Aantal vrouwen in de raad van bestuur/Totaal aantal leden van de raad van bestuur) | | | | |
| | Hedging | Dec 2018 | Dec 2019 | Dec 2020 | | Hedging | Jun 2018 | Jun 2019 | Jun 2020 |
| Ondertekenaars van het UN Global Compact | Portefeuille | - | 100,0% | 100,0% | CO2-cijfers | Portefeuille | - | 90,3% | 90,3% |
| | Benchmark | - | 100,0% | 100,0% | | Gegevens meegedeeld onder de voorwaarde dat de portefeuille voor >80% wordt gedekt door Trucost | | | |

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 transparantiecodelijst en de documenten die beschikbaar zijn op onze website, via het volgende adres: www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/

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