



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



1.079 M€
Netto activa



419,97 €
Inventariswaarde

Aanbevolen beleggingshorizon

5 jaren



Beheerders

Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Philbert Veissières

Karakteristieken

Type	Compartiment van de Bevek
Sicav	Echiquier
Oprichting van de Bevek	04/12/2012
Levensduur	99 jaar
Creëtie van het compartiment	27/02/2004
Datum Iste NAV	27/02/2004
Isin code	FR0010321810
Bloomberg code	ECHAGEN FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark*	MSCI EUROPE MID CAP NET RETURN EUR
SFDR Classificatie	Artikel 8

Financiële voorwaarden

Instapvergoeding	3% max. niet verworven door het subfonds
Uitstapvergoeding	nihil
Beheerskosten	2,25% TTC max.
Prestatievergoeding	Ja*
Swing pricing	Neen (definitie op vorige pagina)
Min. abonnement	nihil

Kosten op 18/12/2025

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	2,36%
Transactiekosten	0,34%
Outperformance vergoeding	nihil

Operationele informatie

Waardering	Dagelijks
Cut-off	middag
Settlement	J+2
Valorisatie	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas SA
Decimalisering	Duizendsten

Risico-Indikator



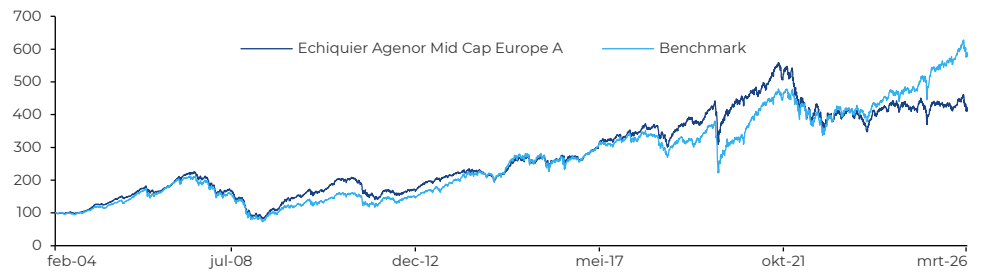
Belangrijk(e) risico(s) voor het fonds waarmee geen rekening wordt gehouden in deze indicator: kredietrisico, garanties. De risicocategorie van dit fonds is niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen.

Commentaar

Echiquier Agenor Mid Cap Europe A daalt met -8,74% sinds het begin van de maand en met -2,37% sinds het begin van het jaar.

De Israëlisch-Amerikaanse offensief tegen Iran, dat leidde tot de afsluiting van de Straat van Hormuz en een enorme stijging van de olie- en gasprijzen, deed alle financiële markten in maart wankelen. De waardeinstijging (-4%), gedragen door energieaandelen, houdt beter stand dan de groeistijl (-8%). In deze context daalt het fonds fors en presteert het slechter dan de index, die met 6,3% is gedaald. Het fonds lijdt vooral onder zijn industriële/cyclische aandelen vanwege macro-economische zorgen. SPIE (-18%), VOESTALPINE (-23%), BREMBO (-19%), BILFINGER (-18%) en METSO (-17%) laten een totale bijdrage van -206 bps zien. Onze defensieve waarden presteren dan weer beter: EDPR (+2,5%), TELEZ (+2%) en EURONEXT (-1%) en de defensiesector, die profiteert van de huidige marktomstandigheden: HENSOLT (+2%), DOF GROUP (+10%), GTT (+6%) en REPSOL (+30%), energiebedrijven die recent in het fonds zijn opgenomen, profiteren van de huidige crisis. We profiteren van de correctie bij WARTSILA en LEONARDO om een positie op te bouwen. In een context van minder zichtbaarheid verminderen we onze blootstelling aan cyclische waarden door uit ROCKWOOL, FUCHS en SPIRAX SARCO te stappen. Ook bouwen we onze blootstelling aan de technologiesector af door winst te nemen op BESI.

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

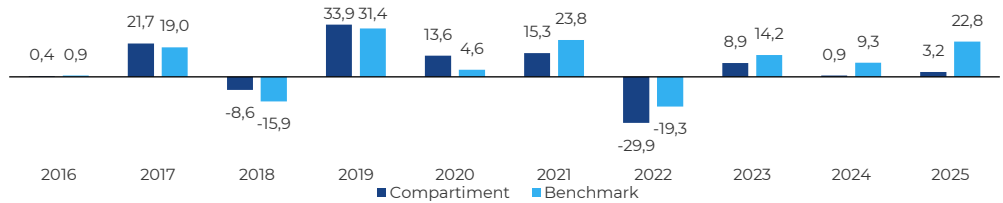


Benchmark: bron Bloomberg

Performances (%)

	Geannualiseerde						Sinds de oprichting
	1 maand	YTD	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	
Compartiment	-8,7	-2,4	+3,1	+1,1	-2,3	+4,9	+6,7
Benchmark	-6,3	+0,8	+18,0	+12,6	+7,1	+8,6	+8,4

Performance per kalenderjaar (%)



In het verleden behaalde resultaten zijn geen richtlijn voor toekomstige rendementen. De vermelde rendementen zijn na aftrek van beheerskosten, maar voor aftrek van belastingen voor de belegger. Het rendement van het compartiment en dat van de benchmarkindex worden berekend met herbelegde netto-coupons. Bij de berekening wordt rekening gehouden met alle vergoedingen en kosten. Tot 31/12/2012, de benchmark was FTSE GLOBAL SMALL CAP EUROPE. Dan tot 31/12/2021 MSCI EUROPE SM CAP NET. En sinds 01/01/2022, MSCI EUROPE MID CAP NET RETURN EUR.

Andere risico-indicatoren

(wekelijkse cijfers)	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds de oprichting
Volatiliteit van het compartiment	15,0	14,0	16,2	15,4	15,5
Benchmark volatiliteit	14,9	12,9	14,8	17,0	17,9
Sharpe ratio	0	0,1	Neg	0,4	0,5
Beta	1,0	1,0	1,0	0,8	0,8
Correlatie	1,0	0,9	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-3,2	-2,1	-1,3	-0,5	-0,3
Tracking error	4,6	5,3	6,9	8,1	7,8
Max. drawdown van het compartiment	-10,9	-17,7	-37,8	-37,8	-63,6
Max. drawdown van de referentie-index	-11,5	-13,9	-29,8	-41,4	-65,9
Herstel (werkdagen)	-	208,0	-	-	1.215,0

De synthetische risico-indicator geeft het risiconiveau van dit product aan in vergelijking met andere producten. Het geeft de waarschijnlijkheid aan dat dit product verlies zal lijden in het geval van marktbevingen of als we niet in staat zijn om je uit te betalen. We hebben het product ingedeeld in risicoklasse 4 van de 7, wat een lage tot gemiddelde risicoklasse is. Met andere woorden, de potentiële verliezen in verband met de toekomstige prestaties van het product zijn laag tot gemiddeld en als de situatie op de financiële markten zou verslechteren, is het onwaarschijnlijk dat ons vermogen om u te betalen zou worden beïnvloed.

Deze indicator geeft het risicoprofiel weer dat wordt weergegeven in de KID. De risico-indicator is gebaseerd op de veronderstelling dat u deelbewijzen gedurende 5 jaar aanhoudt. Waarschuwing: het reële risico kan heel verschillend zijn als u kiest voor een uitstap voor deze vervaldag, en u kunt minder geld terug krijgen.

*15% van het positieve verschil tussen de prestaties van het fonds (na aftrek van vaste management fees) en de prestatie-index

Profiel van het compartiment

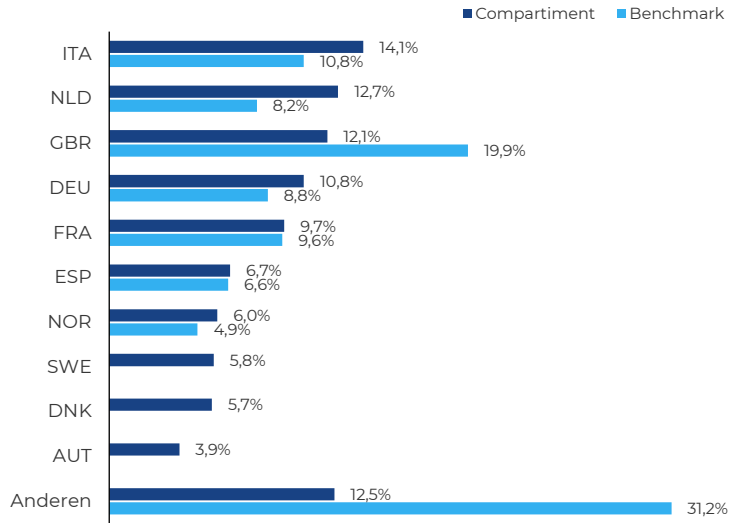
EV/Sales 2026	4,4
PER 2026	20,9
Rendement	2,7%
Active share	86,2%

Cash gedeelte (% van de netto-activa)	2,0%
Aantal posities	45
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	11.297
Mediane kapitalisatie (M€)	9.300

Bron : LFDE

Geografische verdeling

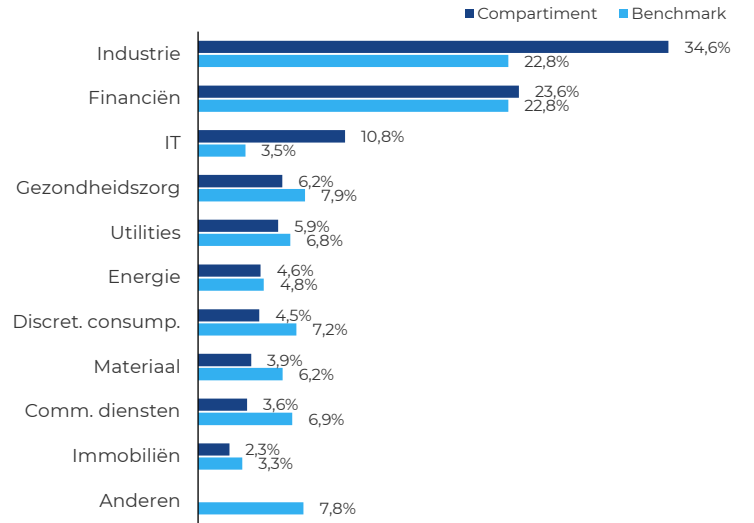
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling

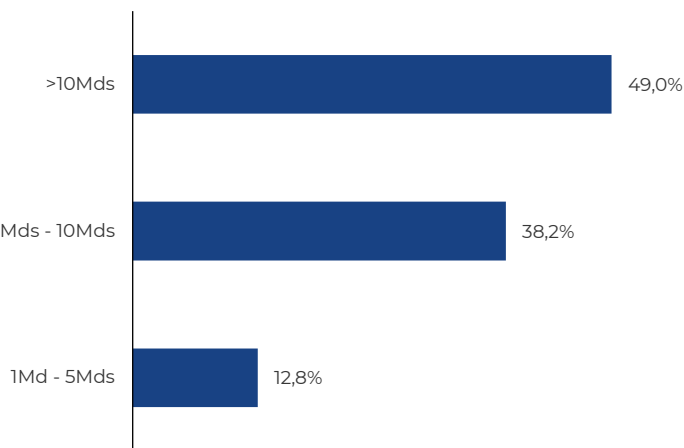
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Grootste posities

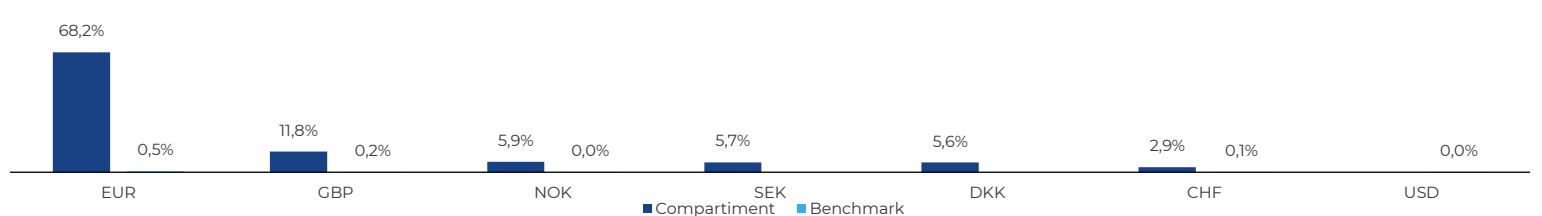
Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
Euronext	NLD	Financiën	3,6
Tele2 B	SWE	Comm. dien...	3,5
EDP Renovaveis	ESP	Utilities	3,2
ASR Nederland	NLD	Financiën	3,1
Storebrand	NOR	Financiën	3,1
BE Semiconductor	NLD	IT	3,1
Diploma	GBR	Industrie	3,1
NKT	DNK	Industrie	3,1
Halma	GBR	IT	3,0
Spie	FRA	Industrie	3,0

Gewicht van de 10 grootste posities : **31,8%**

Bron : LFDE

Verdeling per valuta

(% van de netto-activa)



Bron : LFDE

Rendementsanalyse (maandelijks)

Top 3 bijdragers

Waarden	Performance	Bijdrage
DOF Group	+9,4	+0,1
Repsol	+10,7	+0,1
Diploma	+5,4	+0,1

Gewicht van de 3 bijdragers : **4,7%**

Flop 3 bijdragers

Waarden	Performance	Bijdrage
Spie	-18,4	-0,7
Voestalpine	-22,1	-0,5
Smiths	-16,7	-0,5

Gewicht van de 3 bijdragers : **7,4%**

Bron : LFDE

GREaT profiel van de portefeuille

ESG-aanpak	Scoreverbetering ¹
Gewogen gemiddelde GREaT score van de portefeuille	7,12
Gewogen gemiddelde GREaT score van aangepast vergelijkingsuniversum ²	5,71

De GREaT-score is gebaseerd op een ESG-analysemethode die eigendom is van LBP AM Group.

De GREaT-scoreschaal loopt van 1 tot 10, waarbij 10 staat voor de hoogste ESG-kwaliteit van een emittent.

¹ De ESG-aanpak voor "scoreverbetering" bestaat uit het verkrijgen van een gewogen gemiddelde GREaT-score voor de portefeuille die hoger is dan die van het aangepaste vergelijkingsuniversum.

² Het aangepaste vergelijkingsuniversum komt overeen met het universum waaruit we een percentage emittenten hebben verwijderd - dat overeenkomt met het aanpassingspercentage van het vergelijkingsuniversum - die op een uitsluitingslijst staan die van toepassing is op de portefeuille en/of de slechtste GREaT-scores hebben.

ESG: Milieu-, sociale en bestuurscriteria.

Raadpleeg het prospectus van het fonds voor meer informatie over de samenstelling van het vergelijkingsuniversum.

GREaT methodologie

 Verantwoord bestuur	 Duurzaam beheer van hulpbronnen
Aanmoedigen van de verspreiding van beste praktijken in corporate governance en bedrijfsethiek.	Duurzaam beheer van menselijke en natuurlijke hulpbronnen: respect voor mensenrechten, ontwikkeling van arbeidswetgeving, duurzame relaties met leveranciers en milieubescherming.
 Energie Transitie	 Regionale ontwikkeling
Beheer van klimaatrisico's door de overgang van een koolstofrijk economisch model naar een soberder en duurzamer model te ondersteunen.	Verantwoordelijke praktijken bevorderen die voldoen aan sociale en duurzame ontwikkelingsdoelstellingen en waarde creëren voor alle belanghebbenden in de waardeketen.

Woordenlijst

Lexicon van financiële voorwaarden

Swing pricing	Mechanisme waarmee de intrinsieke waarde naar boven (respectievelijk naar beneden) wordt aangepast als de verandering in de verplichtingen positief (respectievelijk negatief) is, zodat de kosten van portefeuilleherschikking die verband houden met veranderingen in de verplichtingen, voor de houders die in het fonds aanwezig zijn, worden verminderd.
----------------------	---

Lexicon risico-indicatoren

Volatiliteit	Een maatstaf voor hoe fel de koers van een aandeel, markt of fonds schommelt. Ze wordt berekend over een bepaalde periode en maakt het dus mogelijk de regelmatigheid van de prestatie van een aandeel, een markt of een fonds te beoordelen.
Sharpe ratio	Indicator van het (marginale) rendement dat wordt verkregen per eenheid genomen risico. Als de ratio negatief is: minder winstgevendheid dan de benchmark. Als de verhouding tussen 0 en 1 ligt: outperformance met "te veel" risico genomen. Als de ratio groter is dan 1: een outperformance die niet ten koste gaat van "te veel" risico.
Bêta	Indicator voor de gevoeligheid van het fonds ten opzichte van zijn referentie-index. Als de bêta kleiner is dan 1, zal het fonds waarschijnlijk minder dalen dan zijn index; als de bêta groter is dan 1, zal het fonds waarschijnlijk meer dalen dan zijn index.
Information ratio	Synthetische indicator van de doeltreffendheid van de risico-rendementsverhouding Een hoge indicator betekent dat het fonds regelmatig beter presteert dan zijn benchmark.
Tracking error	Indicator die wordt gebruikt om de volatiliteit van het fonds te vergelijken met die van zijn referentie-index. Hoe hoger de tracking error, hoe verder de gemiddelde prestatie van het fonds van zijn benchmark afwijkt.
Max. drawdown	De "max drawdown" meet de grootste waardedaling van een portefeuille.
Herstel (werkdagen)	Recuperatietijd, die overeenkomt met de tijd die de portefeuille nodig heeft om terug te keren naar zijn hoogste niveau (vóór de "max drawdown").
Delta	Verandering in de waarde van een actief wanneer een andere factor tegelijkertijd verandert. De rentegevoeligheid van een obligatie komt bijvoorbeeld overeen met de koersschommeling die wordt veroorzaakt door een stijging of daling van de rente met één basispunt (0,01%)

Lexicon financiële analyse

EV/Sales	Waarderingsratio van de onderneming: waarde van de onderneming/omzet.
PER	Waarderingsverhouding van de onderneming: Price Earning Ratio = marktkapitalisatie/nettowinst.
Discretionaire consumptie	In tegenstelling tot basisconsumptie vertegenwoordigt het alle goederen en diensten die als niet-essentieel worden beschouwd.
Basisconsumptie	In tegenstelling tot duurzame consumptie vertegenwoordigt het goederen en diensten die als essentieel worden beschouwd.
Communicatie diensten	Deze sector omvat exploitanten van telecomnetwerken en aanbieders van communicatie- en datatransmissiediensten.
Opkomende landen	De term "opkomend land" wordt gebruikt om een land te beschrijven waarvan de economische situatie zich aan het ontwikkelen is. Deze groei wordt berekend op basis van het bbp, nieuwe bedrijven en infrastructuur, maar ook op basis van de levensstandaard en levenskwaliteit van de lokale bewoners.
Grondstoffen	Natuurlijke hulpbron die wordt gebruikt bij de productie van half afgewerkte of afgewerkte producten, of als energiebron.

Kredietanalyse woordenlijst

Obligatie « investment grade »	Een obligatie wordt "investment grade" genoemd, d.w.z. als de financiële rating van de ratingbureaus hoger is dan BB+.
Obligatie « high yield »	Een obligatie wordt "high yield" genoemd als de financiële rating van de ratingbureaus lager is dan BBB-.
Duratie	De gemiddelde levensduur van de kastromen gewogen naar hun contante waarde. Ceteris paribus geldt: hoe hoger de duration, hoe hoger het risico.
Yield to worst	Het laagst mogelijke rendement op een obligatie, zonder dat de emittent in gebreke blijft
Rendement (calls uitgevoerd)	De opbrengst van een obligatie is inclusief eventuele calldata's die in de obligatie zijn opgenomen. Deze "call"-data komen overeen met tussentijdse looptijden die de mogelijkheid bieden om de lening terug te betalen voor de eindvervaldag.

Voor meer informatie

De BEVEK is opgericht op 4 december 2012 voor onbepaalde duur. Het compartiment is gelanceerd op 27 februari 2004.

Dit document, dat van commerciële aard is, is in de eerste plaats een maandelijks verslag over het beheer en de risico's van het compartiment. Het is ook bedoeld om u vereenvoudigde informatie te verstrekken over de kenmerken van het compartiment.

Voor meer informatie over de kenmerken en de kosten van dit compartiment nodigen wij u uit kennis te nemen van de reglementaire documenten (prospectus in het Engels en Frans en DIC in de officiële talen van uw land) die gratis beschikbaar zijn op onze website www.lfde.com.

Beleggers of potentiële beleggers worden erop gewezen dat ze een samenvatting van hun rechten in de officiële taal van hun land of in het Engels kunnen verkrijgen op de pagina met gereglementeerde informatie van de website van de beheermaatschappij www.lfde.com of rechtstreeks via onderstaande link:

Informatie over het tarief van de roerende voorheffing op distributieaandelen: 30% belasting op uitgekeerde dividenden. Voor kapitalisatiebeleggen in fondsen die meer dan 10% van hun nettovermogen beleggen in schuldbewijzen, worden inkomsten die direct of indirect voortkomen uit het rendement op schuldbewijzen belast tegen 30%.

Beleggers of potentiële beleggers kunnen ook een klacht indienen volgens de door de beheermaatschappij vastgestelde procedure. Deze informatie is beschikbaar in de officiële taal van het land of in het Engels op de Regulatory Information pagina van de website van de beheermaatschappij www.lfde.com of rechtstreeks via onderstaande link:

Tot slot wordt de aandacht van de belegger gevestigd op het feit dat de beheerder of de beheermaatschappij kan besluiten om de verkoopovereenkomsten voor zijn instellingen voor collectieve belegging te beëindigen in overeenstemming met artikel 93 bis van Richtlijn 2009/65/EG en artikel 32 bis van Richtlijn 2011/61/EU.