



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.



2 876 M€
Netto activa



531,41 €
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
Classification SFDR	Artikel 8

Financiële voorwaarden

Inschrijvings-/uitschrijvingskost	5% 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	12,8	16,4	14,6
Benchmark volatiliteit	13,2	22,3	18,8
Sharpe ratio	2,0	1,1	1,2
Beta	0,7	0,6	0,7
Correlatie	0,7	0,9	0,9
Information ratio	-2,7	0	0,2
Tracking error	9,4	11,2	9,3
Max. drawdown van het fonds	-9,6	-29,9	-29,9
Max. drawdown van de referentie-index	-7,1	-41,4	-41,4
Herstel (werkdagen)	-	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



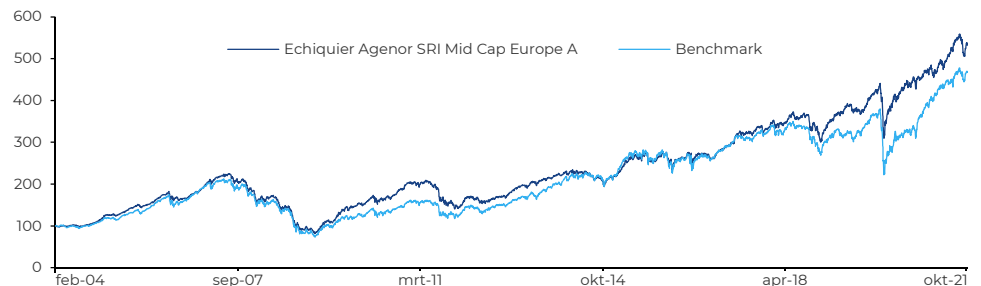
Commentaar

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A stijgt met 3,02% sinds het begin van de maand en met 13,20% sinds het begin van het jaar.

Het fonds steeg met bijna 3% in oktober en profiteerde van het herstel van de markten en de goede kwartaalresultaten van de bedrijven in portefeuille. Toch kreeg het resultaat te lijden onder de daling van twee belangrijke overtuigingen: GN STORE NORD en WORLDLINE. Deze twee bedrijven werden afgestraft door de matige resultaten als gevolg van de problemen in de sector (tekort aan elektronische onderdelen en vrees voor concurrentie in de sector van de betalingsoplossingen). We kozen ervoor onze posities die inzetten op een daling te versterken: deze operationele vertragingen zijn volgens ons van voorbijgaande aard en we blijven overtuigd van de capaciteit van deze twee bedrijven om een groei van hun resultaten aan te houden. GN STORE is actief op de structureel groeiende markt van de koptelefoons en de gehoorapparaten, met sterke merken, een uniek distributienetwerk en aanzienlijke groeimogelijkheden in de 'over-de-toonbank' gehoorapparaten in de VS en videogames na de overname van Steelseries. WORLDLINE zou moeten blijven groeien aan een organisch ritme van bijna 10% per jaar en zou zijn externe groeistrategie opnieuw op gang moeten brengen zodra de verkoop van de tak van de betaalterminals is afgerond.

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	+3,0	+3,5
YTD	+13,2	+22,6
3 jaar	+56,4	+50,5
5 jaar	+100,7	+79,0
10 jaar	+236,3	+255,5
Sinds de oprichting	+431,4	+367,5

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+24,2	+49,5
3 jaar	+16,1	+15,0
5 jaar	+14,9	+12,3
10 jaar	+12,9	+13,5
Sinds de oprichting	+9,9	+9,1

Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar	
													Fonds	Benchmark
2012	+9,2	+5,2	-1,0	+1,1	-6,5	-1,8	+2,5	+2,2	+2,4	+1,3	+1,5	+3,8	+23,1	+22,9
2013	+4,7	+2,0	+1,1	+0,2	+4,1	-2,3	+3,1	-0,2	+2,3	+3,3	+2,4	-0,7	+24,3	+33,4
2014	-0,6	+3,2	-0,8	-0,3	+1,0	-2,9	-3,8	-1,4	-2,1	-1,2	+6,1	+1,7	-1,7	+6,5
2015	+4,2	+7,2	+3,6	+2,6	+2,7	-2,4	+5,2	-5,3	-2,1	+3,5	+4,2	+0,8	+25,4	+23,5
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
2021	-1,7	-0,4	+2,7	+4,2	+0,7	+3,4	+5,5	+1,8	-6,2	+3,0			+13,2	+22,6

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.

4 sterren in Morningstar category Europe Mid-Cap Equity op 30/09/2021.

© 2021 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. Nog 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

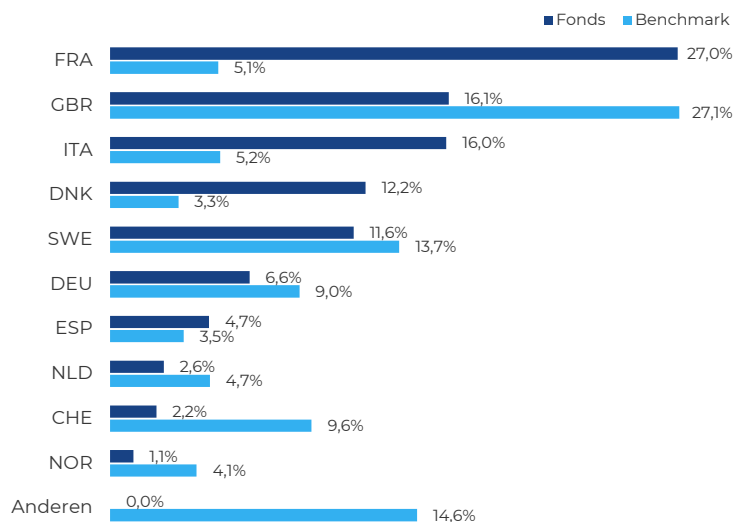
EV/Sales 2021	6,7
PER 2021	36,9
Rendement	1,0%
Active share	94,8%

Cash gedeelte (% van de netto-activa)	4,2%
Aantal posities	43
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	9 563
Mediane kapitalisatie (M€)	6 941

Bron : LFDE

Geografische verdeling

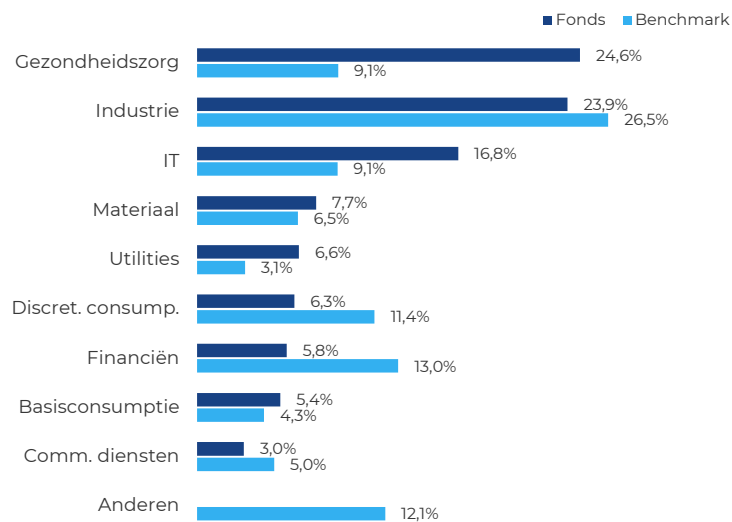
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS)

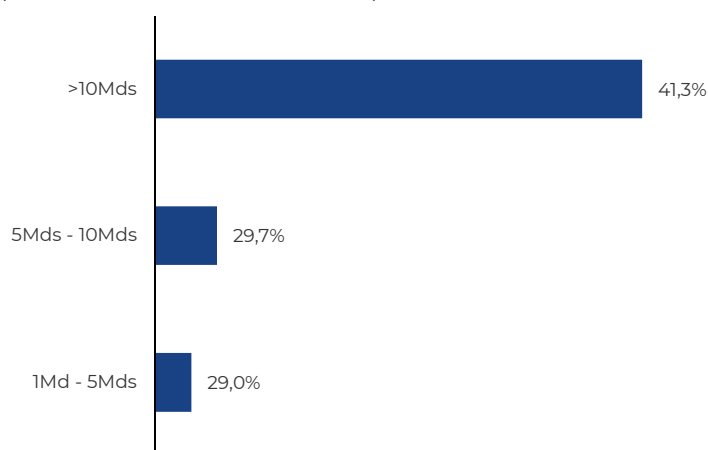
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Grootste posities

Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
Euronext	FRA	Financiën	3,9
Croda	GBR	Materiaal	3,7
Neoen	FRA	Utilities	3,7
Diasorin	ITA	Gezondheid...	3,6
Recordati	ITA	Gezondheid...	3,5
Alten	FRA	IT	3,4
Biomerieux	FRA	Gezondheid...	3,2
Interpump	ITA	Industrie	3,2
Moncler	ITA	Discret. c...	2,9
GN Store Nord	DNK	Gezondheid...	2,8
Gewicht van de 10 grootste posities :			33,9%

Bron : LFDE

Rendementsanalyse (maandelijks)

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Neoen	+14,3	+0,5
Moncler	+17,2	+0,4
Croda	+12,7	+0,4
Gewicht van de 3 bijdragers : 10,3%		

Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Worldline	-23,7	-0,8
GN Store Nord	-12,3	-0,4
Orpea	-10,4	-0,2
Gewicht van de 3 bijdragers : 7,0%		

Bron : LFDE

ESG gegevens

Selectiviteit*	34,2%
Minimale ESG-score	5,5/10

	Fonds	Basisuniversum**
Aantal emittenten in de ESG-analyse	43	851
% waarden opgenomen in de ESG-analyse	100%	77%
Gewogen gemiddelde ESG score	6,7/10	5,9/10

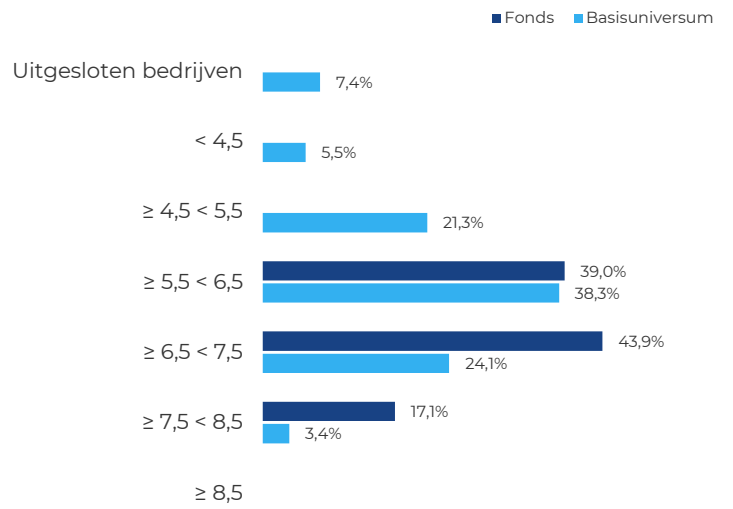
*Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten
**Op 30/09/2021

Beste ESG notaties van het fonds

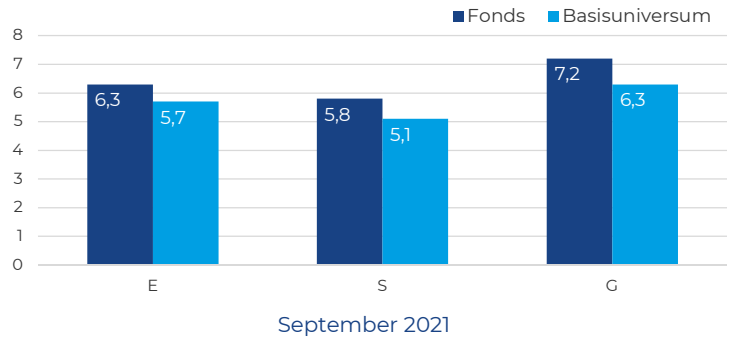
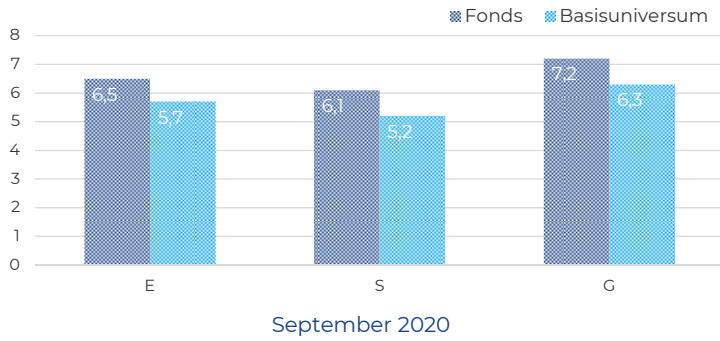
Waarde	Landen	ESG score	E	S	G
WORLDLINE	Frankrijk	8,0	8,2	7,8	8,0
THULE	Zweden	7,8	8,7	7,3	7,7
ELIS	Frankrijk	7,7	7,4	6,7	8,1
GN STORE NORD	Denemarken	7,6	7,6	5,9	8,3
CHR HANSEN	Denemarken	7,6	8,2	6,5	7,7

Gewicht van de beste vijf ESG-scores : **11,7%**

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

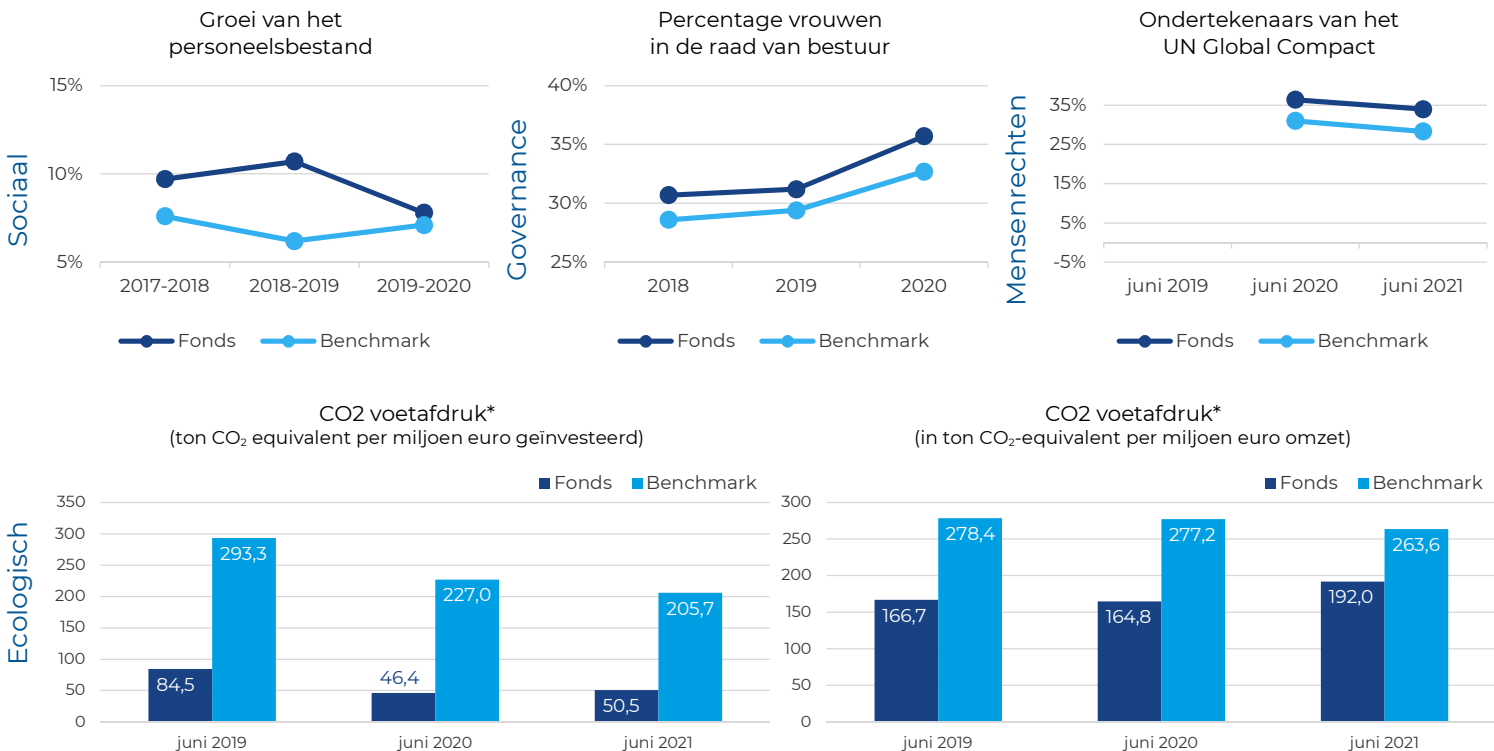


Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum*



*Kwartaalgegevens per 30/09/2021.

ESG prestatie-indicatoren



Halfjaarlijkse gegevens per 30/06/2021. Gegevens meegegeven onder de voorwaarde dat de portefeuille voor >80% wordt gedekt door Trucost.

Looptijd van het fonds

Recentste vijf ESG-analyses (uit het basisuniversum)

Waarde	Landen	Onderneming in de portefeuille?	ESG score	Ontwikkeling van de score
OVH CLOUD	Frankrijk	NEEN	6,0/10	Eerste score
EXEL INDUSTRIES	Frankrijk	NEEN	5,5/10	Daling
VIRBAC	Frankrijk	NEEN	6,1/10	Eerste score
DIPLOMA	UK	JA	6,3/10	Daling
MANITOU	Frankrijk	NEEN	6,8/10	=

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

Na de kritiek van het recente rapport van de Inspection Générale des Finance (IGF) en met name de kritiek van de markt, werd het bestuur van het SRI-label van de Franse overheid volledig gewijzigd. Vanaf nu maken meer onafhankelijke stakeholders deel uit van het bestuurscomité. Weg zijn de leden van de banken en de verzekeraars. Het nieuwe bestuur kent slechts één beheermaatschappij (Groupama AM). De benoeming van dit nieuwe bestuur gaat gepaard met een herschikking van het comité – vanaf nu voorgezeten door Michèle PAPPALARDO – en de oprichting van een team dat zich zal bezighouden met Finance for Tomorrow en dat het secretariaat van het labelcomité zal waarnemen. De evolutie van de Europese regelgeving en de ontwikkeling van de beleggingsbeoordelingsmethoden die rekening houden met ESG-criteria zouden de Franse autoriteiten ertoe moeten brengen het takenpakket van het label op korte termijn grondiger te herzien. We staan achter het SRI-label dat op de Parijse beurs wordt erkend als één van de voornaamste referenties op het gebied van verantwoord beleggen: meer dan 786 fondsen met een label beheerd door circa 147 vermogensbeheerders voor een totaal van bijna 603 miljard euro onder beheer (eind oktober 2021).

Methodologie

	Hedging	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Hedging	2018	2019	2020
Groei van het personeelsbestand	Portefeuille	91,4%	93,9%	94,7%	Percentage vrouwen in de raad van bestuur	Portefeuille	71,4%	75,8%	80,5%
	Benchmark	94,1%	93,5%	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	Jun 2019	Jun 2020	Jun 2021		Hedging	Jun 2019	Jun 2020	Jun 2021
Ondertekenaars van het UN Global Compact	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	CO ₂ -cijfers	Portefeuille	-	95,1%	91,2%
	Benchmark	-	100,0%	100,0%					

De bovenstaande tabel geeft aan in welke mate de gegevens zijn gedekt voor elke hiernaast weergegeven ESG prestatie-indicator.

We hebben geen problemen ondervonden bij het meten van deze ESG prestatie-indicatoren.

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

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