



ECHIQUEUR AGENOR SRI MID CAP EUROPE I

DECEMBER 2021 (gegevens op 31/12/2021)



Echiquier Agenor SRI 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.



2 884 M€
Netto activa



3 868,71 €
Inventariswaarde

Karakteristieken

| | |
|---------------------|-----------------------|
| Oprichtingsdatum | 06/02/2012 |
| Isin code | FR0011188259 |
| Bloomberg code | ECHAGEI 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 | 1,00% TTC max. |
| Prestatievergoeding | Nee |
| 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 | 13,2 | 16,3 | 14,8 |
| Benchmark volatiliteit | 12,2 | 22,2 | 18,9 |
| Sharpe ratio | 1,4 | 1,5 | 1,2 |
| Beta | 0,9 | 0,6 | 0,7 |
| Correlatie | 0,8 | 0,9 | 0,9 |
| Information ratio | -0,9 | 0,2 | 0,5 |
| Tracking error | 7,5 | 11,2 | 9,3 |
| Max. drawdown van het fonds | -9,4 | -29,8 | -29,8 |
| Max. drawdown van de referentie-index | -7,1 | -41,4 | -41,4 |
| Herstel (werkdagen) | - | 98,0 | 98,0 |

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



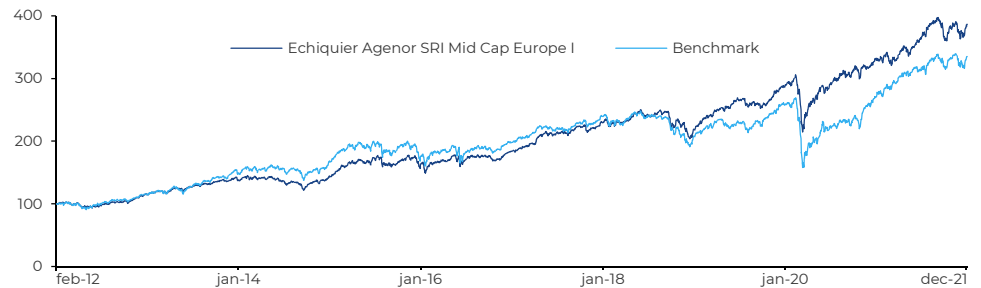
Commentaar

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe I stijgt met 4,14% sinds het begin van de maand en met 17,19% sinds het begin van het jaar.

Ondanks de snel verslechterende gezondheidssituatie sloten de Europese beurzen het jaar 2021 positief af, overtuigd dat de Omikronvariant geen belangrijke economische vertraging met zich zal brengen en dat hij zelfs het risico op een stijgende inflatie en een snelle monetaire verkrapping door de centrale banken, kan inperken. December was een goede afspiegeling van het afgelopen beursjaar. De maand werd immers gekenmerkt door het optimisme van de beleggers en een risicobereidheid die met name de cyclische sectoren en de forse groeiwaarden ten goede kwamen. In deze context strafte onze conservatieve aanpak de relatieve prestaties van het fonds af, dat voor het eerst sinds de overname door het beheerteam eind 2014 minder goed presteerde dan zijn index. Wij denken dat 2022 een volatiel jaar zal worden gezien het inflatierisico, het verkrappende monetaire beleid en de over het algemeen hoge waarderingsniveaus. We blijven ervan overtuigd dat de kwaliteit van de waarden in de portefeuille, hun groeipotentieel en hun redelijke waardering zich op lange termijn zullen vertalen in een sterke prestatie van het fonds.

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 | +4,1 | +4,4 |
| YTD | +17,2 | +23,8 |
| 3 jaar | +84,7 | +70,2 |
| 5 jaar | +114,0 | +70,5 |
| Sinds de oprichting | +286,9 | +234,9 |

Geannualiseerde performances (%)

| | Fonds | Benchmark |
|---------------------|-------|-----------|
| 1 jaar | +17,2 | +23,8 |
| 3 jaar | +22,7 | +19,4 |
| 5 jaar | +16,4 | +11,3 |
| Sinds de oprichting | +14,6 | +13,0 |

Historiek van de rendementen (%)

| | jan | feb | mrt | apr | mei | jun | jul | aug | sep | okt | nov | dec | Jaar | |
|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|-----------|
| | | | | | | | | | | | | | Fonds | Benchmark |
| 2012 | | | -0,9 | +1,1 | -6,3 | -1,6 | +2,6 | +2,3 | +2,6 | +1,4 | +1,6 | +4,0 | | |
| 2013 | +4,5 | +2,2 | +1,2 | +0,4 | +4,1 | -2,9 | +3,8 | +0,1 | +2,4 | +3,4 | +2,5 | -0,6 | +25,9 | +33,4 |
| 2014 | -0,5 | +3,3 | -0,7 | -0,2 | +1,2 | -2,7 | -3,6 | -1,2 | -2,0 | -1,0 | +6,2 | +1,8 | +0,2 | +6,5 |
| 2015 | +4,4 | +7,4 | +3,8 | +2,8 | +2,8 | -2,2 | +5,4 | -5,1 | -1,9 | +3,6 | +4,3 | +0,9 | +27,7 | +23,5 |
| 2016 | -6,4 | -1,1 | +2,5 | +0,2 | +5,7 | -5,6 | +4,4 | -0,0 | +0,5 | -2,1 | -0,1 | +5,1 | +2,4 | +0,9 |
| 2017 | +1,0 | +3,6 | +3,7 | +4,0 | +4,3 | -1,5 | +1,5 | +0,1 | +4,2 | +1,5 | -1,9 | +1,7 | +24,3 | +19,0 |
| 2018 | +3,8 | -1,7 | +0,4 | +1,4 | +3,7 | -0,4 | -0,3 | +3,5 | -1,0 | -6,6 | -1,1 | -7,9 | -6,8 | -15,9 |
| 2019 | +8,0 | +4,6 | +3,0 | +4,1 | -0,7 | +5,1 | +0,4 | -1,8 | -0,8 | +1,1 | +6,7 | +2,1 | +36,3 | +31,4 |
| 2020 | +0,8 | -4,3 | -10,9 | +8,7 | +7,3 | -0,6 | +3,8 | +4,2 | +0,3 | -2,9 | +6,3 | +3,6 | +15,6 | +4,6 |
| 2021 | -1,6 | -0,2 | +2,9 | +4,3 | +0,8 | +3,5 | +5,7 | +1,9 | -6,1 | +3,2 | -1,9 | +4,1 | +17,2 | +23,8 |

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 eenvoudige wijze te informeren over de karakteristieken van de ICB.

Voor meer informatie over het vermelde fonds en alsook de risico's, verwijzen wij u naar het prospectus dat zonder kosten verkrijgbaar is bij de beheersmaatschappij op +33.(0)1.47.23.90.90 of via uw gebruikelijk contactpersoon.

5 sterren in Morningstar category Europe Mid-Cap Equity op 30/11/2021.

© 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. 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

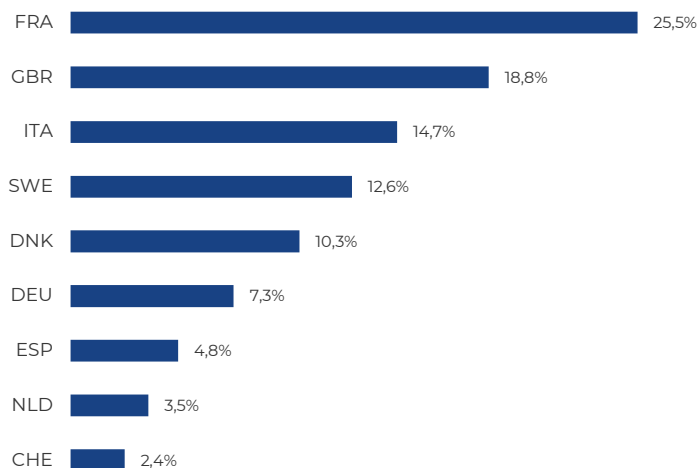
| | |
|---------------|-------|
| EV/Sales 2022 | 5,8 |
| PER 2022 | 33,1 |
| Rendement | 0,9% |
| Active share | 94,3% |

| | |
|---------------------------------------|-------|
| Cash gedeelte (% van de netto-activa) | 6,9% |
| Aantal posities | 42 |
| Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€) | 9 524 |
| Mediane kapitalisatie (M€) | 7 197 |

Bron : LFDE

Geografische verdeling

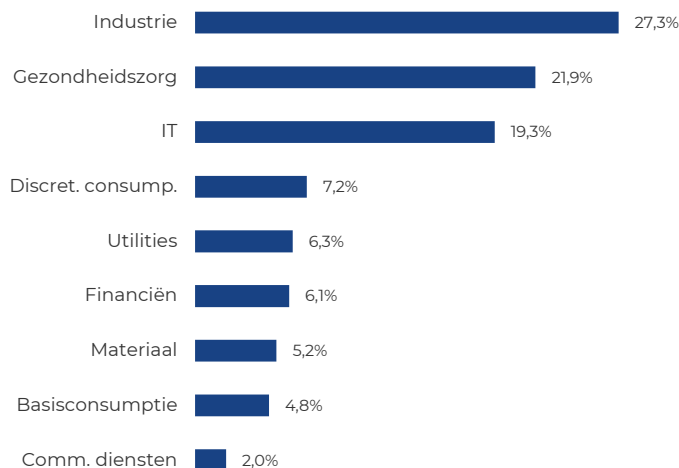
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS)

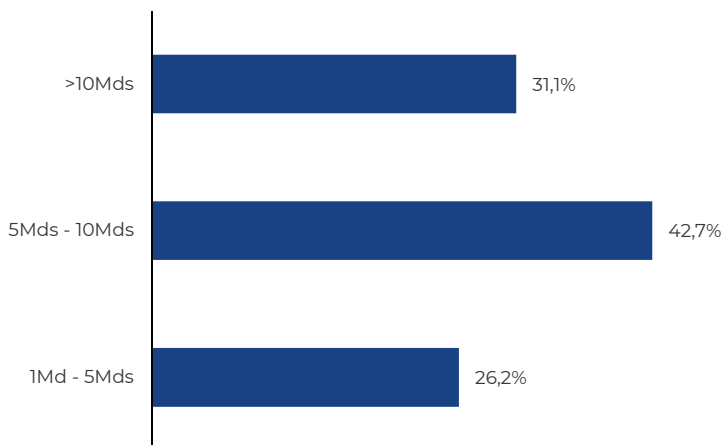
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Grootste posities

| Waarden | Landen | Sectoren | % van de netto-activa |
|----------------------------------------------------|--------|---------------|-----------------------|
| Alten | FRA | IT | 3,9 |
| Euronext | FRA | Financiën | 3,6 |
| Interpump | ITA | Industrie | 3,6 |
| Aalberts Industrie | NLD | Industrie | 3,3 |
| Neoen | FRA | Utilities | 3,2 |
| Smiths | GBR | Industrie | 3,2 |
| Croda | GBR | Materiaal | 3,0 |
| Moncler | ITA | Discret. c... | 3,0 |
| GN Store Nord | DNK | Gezondheid... | 3,0 |
| Thule | SWE | Discret. c... | 2,8 |
| Gewicht van de 10 grootste posities : 32,6% | | | |

Bron : LFDE

Rendementsanalyse (maandlijks)

| Top 3 bijdragers | | |
|-------------------------------------------|-------------|----------|
| Waarden | Performance | Bijdrage |
| Alten | +8,6 | +0,3 |
| Allfunds | +18,8 | +0,3 |
| Smiths | +11,0 | +0,3 |
| Gewicht van de 3 bijdragers : 9,1% | | |

| Flop 3 bijdragers | | |
|-------------------------------------------|-------------|----------|
| Waarden | Performance | Bijdrage |
| Diasorin | -11,3 | -0,4 |
| Sartorius Sted. Bio. | -7,5 | -0,2 |
| Biomerieux | -0,2 | -0,1 |
| Gewicht van de 3 bijdragers : 7,3% | | |

Bron : LFDE

ESG gegevens

| | |
|-----------------------|--------------|
| Selectiviteit* | 36,1% |
| Minimale ESG-score | 5,5/10 |

| | Fonds | Basisuniversum** |
|---------------------------------------|--------|------------------|
| Aantal emittenten in de ESG-analyse | 42 | 923 |
| % waarden opgenomen in de ESG-analyse | 100% | 82% |
| Gewogen gemiddelde ESG score | 6,7/10 | 5,9/10 |

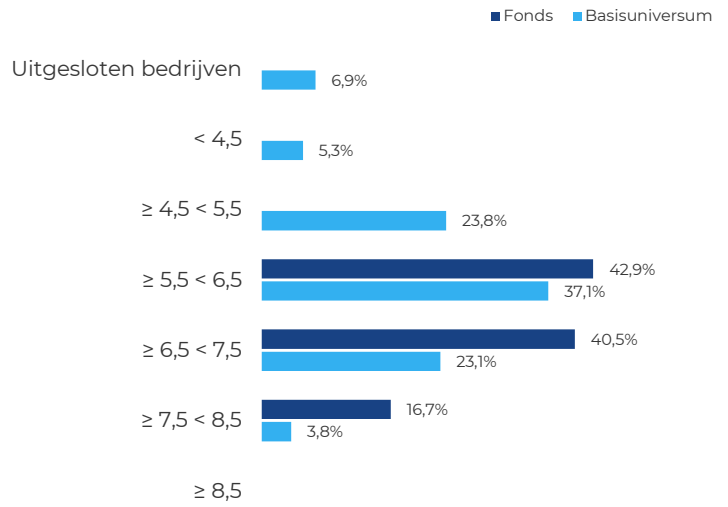
*Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten
**Op 31/12/2021

Beste ESG notaties van het fonds

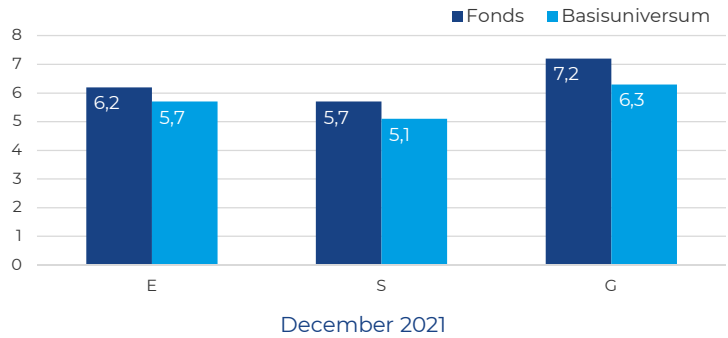
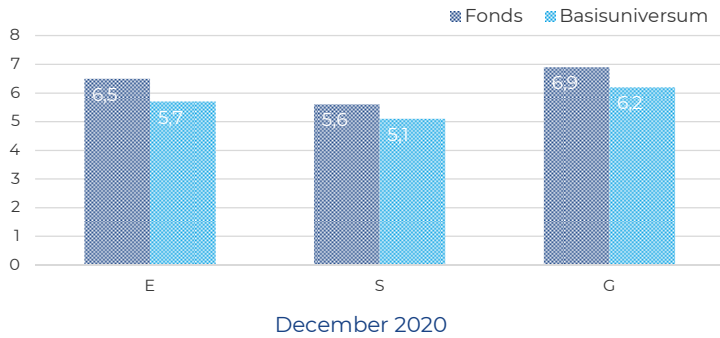
| Waarde | Landen | ESG score | E | S | G |
|---------------|------------|------------|-----|-----|-----|
| WORLDLINE | Frankrijk | 8,0 | 8,2 | 7,8 | 8,1 |
| THULE | Zweden | 7,8 | 8,7 | 7,3 | 7,7 |
| DECHRA PHARMA | UK | 7,7 | 7,2 | 5,9 | 8,3 |
| ELIS | Frankrijk | 7,7 | 7,4 | 6,7 | 8,1 |
| GN STORE NORD | Denemarken | 7,6 | 7,6 | 5,9 | 8,3 |

Gewicht van de beste vijf ESG-scores : **10,3%**

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

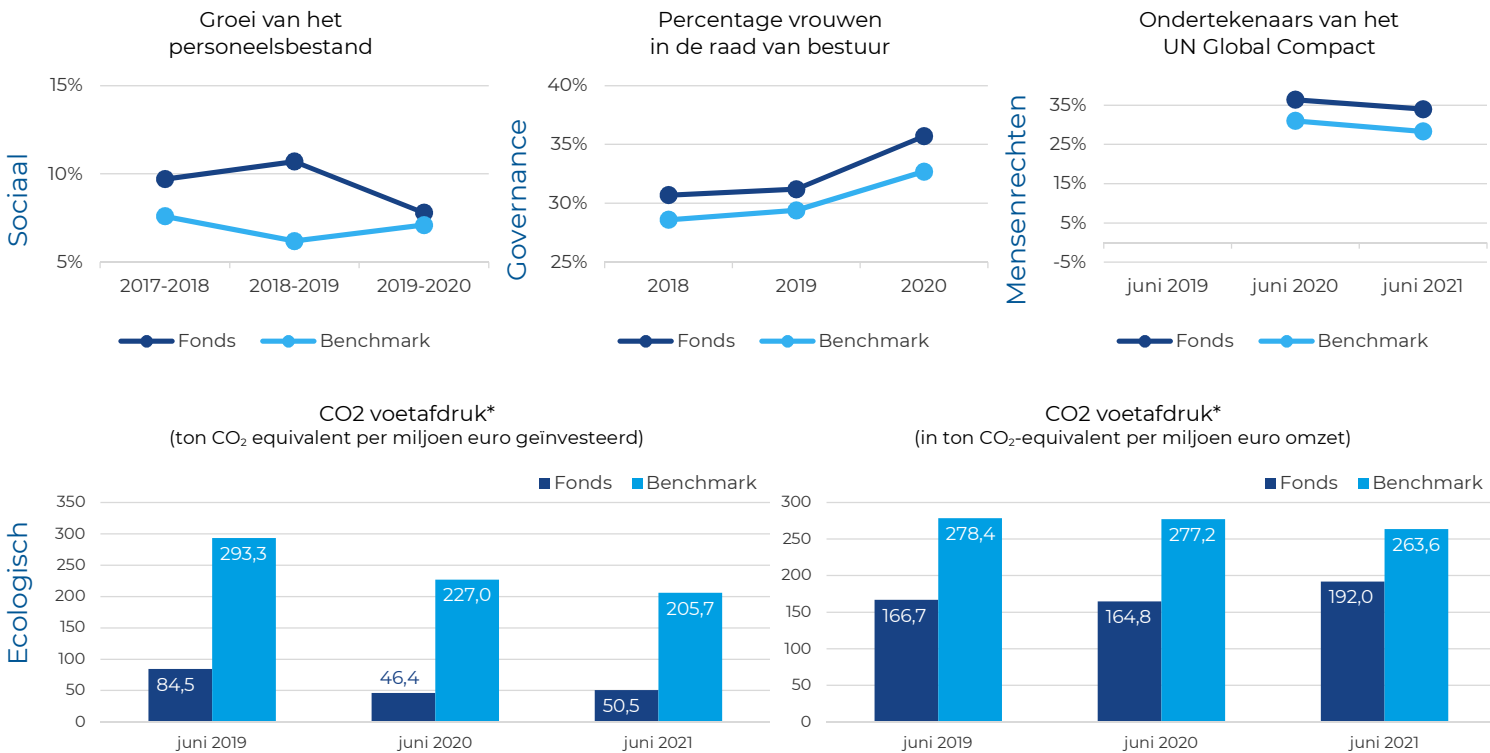


Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum*



*Kwartaalgegevens per 31/12/2021.

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 |
|-----------------|-----------|---------------------------------|-----------|---------------------------|
| DECHRA | UK | JA | 7,7/10 | Stijging |
| 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 |

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

In december 2021 behaalden nog eens drie fondsen van La Financière de l'Echiquier (LFDE) het SRI-label van de Franse staat: Echiquier Impact et Solidaire, Echiquier Health en Echiquier High Yield Europe.

Met deze aankondiging wordt het aantal gespecialiseerde fondsen van LFDE met SRI-label uitgebreid: een solidair fonds met een Finansol-label, een fonds dat gespecialiseerd is in gezondheidszorg en een obligatiefonds dat belegt in hoogrentende schuld.

Na deze laatste toegevoegde labels bedraagt het aantal fondsen met het label van het ministerie van Economie en Financiën dat beheerprocessen die ESG-criteria integreren certificeert, twaalf. 47% van het beheerd vermogen van LFDE heeft nu een SRI-label. Met een totaal van 7,7 miljard euro onder beheer bedraagt het SRI- en Impact-aanbod van LFDE nu meer dan 53% van het beheerde vermogen.

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