



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



1 617 M€
Netto activa



3 170,76 €
Inventariswaarde

Karakteristieken

Oprichtingsdatum	06/02/2012
Isin code	FR0011188259
Bloomberg code	ECHAGEI FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark	MSCI EUROPE MID CAP NET RETURN EUR
SFDR Classificatie	Artikel 8

Financiële voorwaarden

Inschrijvings-/uitschrijvingskost	3% max. / nihil
Jaarlijkse beheerskosten	1,00% TTC max.
Prestatievergoeding	Neen
Waardering	Dagelijks
Cut-off	middag
Settlement	J+2
Valorisatie	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas SA

Risico- en opbrengstprofiel (%)

(wekelijkse cijfers)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	14,9	17,7	17,8
Benchmark volatiliteit	13,7	15,9	20,5
Sharpe ratio	0,5	Neg	0,4
Beta	1,0	1,0	0,8
Correlatie	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,8	-0,6	-0,3
Tracking error	6,4	7,9	10,1
Max. drawdown van het fonds	-16,4	-35,8	-35,8
Max. drawdown van de referentie-index	-11,9	-29,8	-41,4
Herstel (werkdagen)	70,0	-	-

Laagste risico Hoogste risico



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.

Aanbevolen beleggingshorizon

5 jaren



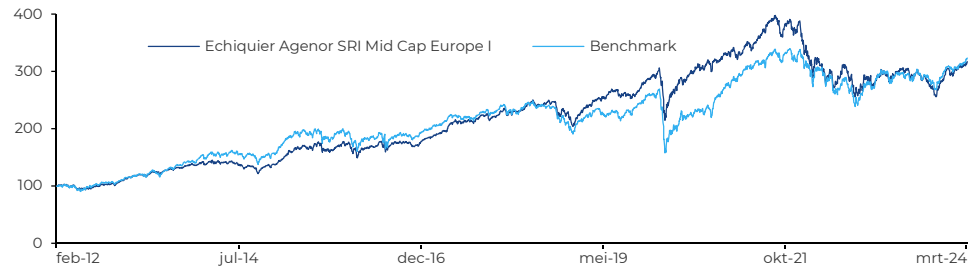
Commentaar

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe I stijgt met 3,06% sinds het begin van de maand en met 3,93% sinds het begin van het jaar.

De beurzen stijgen dankzij solide macro-economische gegevens in de VS en een geleidelijk herstel van de geavanceerde indices in Europa. De thema's "Value", met name de financiële, doen het uitstekend, terwijl de verwachtingen van rentedalingen worden getemperd tegenover een veerkrachtiger dan verwachte macro. Het fonds beperkt zijn onderprestaties dankzij NEOEN (+50 bp), dat indirect profiteert van het terugkoop aanbod op Encavis door KKR, wat de waarderingmultiples fors deed stijgen. IMCD en SPIE (+40 bp elk) worden ondersteund door een goed operationeel verloop en nog steeds aantrekkelijke waarderingniveaus. DIPLOMA (+35 bp) ondertekent een mooie overname in de VS, met een grote onmiddellijke kapitaalverhoging zonder verwateringseffect. BE SEMI de enige significante negatieve bijdrage (-46 bp), zou lijden onder een verandering van specificaties voor geheugenchips, die de toepassing van de Hybrid Bonding-technologie zouden vertragen. In maart hebben wij afscheid genomen van zwak gewogen effecten, waarvan het operationele verloop niet aan onze verwachtingen voldeed (CRODA, UNIBREW en REMY COINTREAU). Wij zijn onze positie in ALK ABELLO blijven opvoeren en hebben een positie genomen in PANDORA, waarvan de groeiperspectieven ons zwak gewaardeerd lijken door de markt.

Beheerders : Stéphanie Bobtcheff, José Berros

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



Benchmark : bron Bloomberg

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+3,1	+3,9
YTD	+3,9	+4,8
3 jaar	-4,9	+9,1
5 jaar	+30,0	+44,0
10 jaar	+123,4	+105,7
Sinds de oprichting	+217,1	+223,4

Geannualiseerde performances (%)

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

Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar	
													Fonds	Benchmark
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
2022	-12,8	-5,2	-0,6	-4,3	-1,4	-7,7	+12,3	-7,4	-9,5	+4,7	+4,3	-3,4	-28,8	-19,3
2023	+5,9	+0,6	+0,9	+1,7	-0,9	-1,3	+2,7	-3,4	-5,0	-6,8	+9,8	+7,3	+10,7	+14,2
2024	-0,3	+1,1	+3,1										+3,9	+4,8

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 vereenvoudigde wijze te informeren over de karakteristieken van de ICB.

Voor meer informatie over het vermelde fondsen 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.

4 sterren in Morningstar category Europe Mid-Cap Equity op 29/02/2024.

© 2024 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. Voegere rendementen zijn geen garantie voor de toekomstige resultaten.

Profiel van het fonds

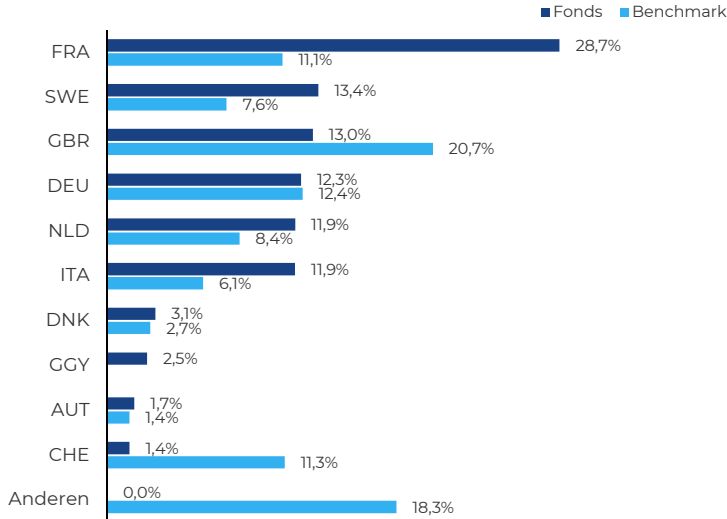
EV/Sales 2024	4,8
PER 2024	26,8
Rendement	1,6%
Active share	89,1%

Cash gedeelte (% van de netto-activa)	4,0%
Aantal posities	35
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	8 497
Mediane kapitalisatie (M€)	7 011

Bron : LFDE

Geografische verdeling

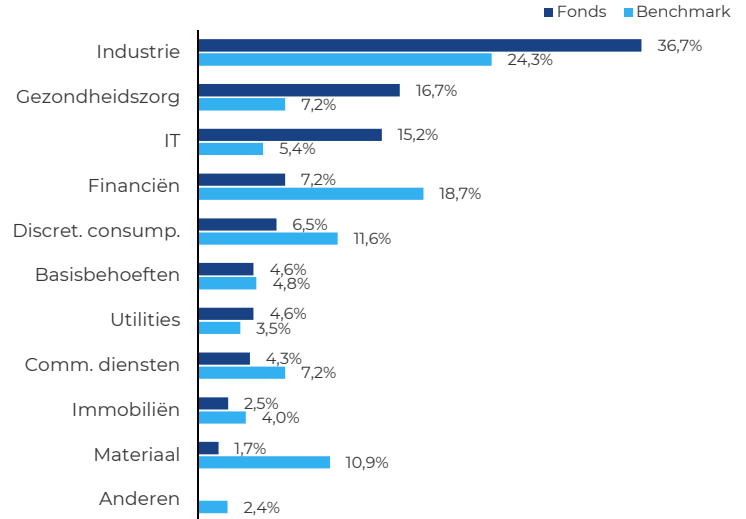
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS)

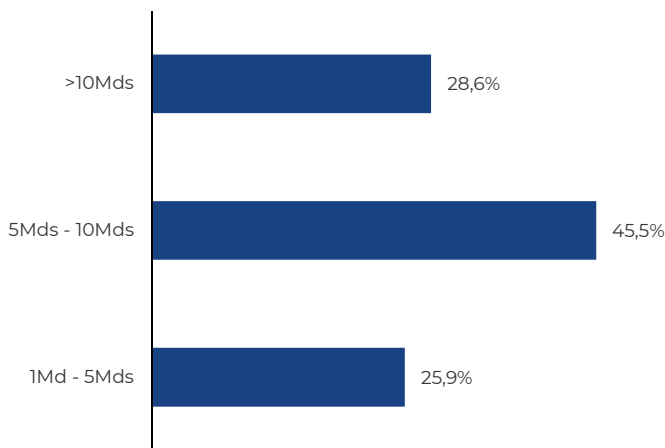
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Grootste posities

Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
Diploma	GBR	Industrie	4,8
Recordati	ITA	Gezondheid...	4,6
AAK	SWE	Basisbeho...	4,4
Neoen	FRA	Utilities	4,4
Euronext	FRA	Financiën	4,3
Scout24	DEU	Comm. dien...	4,1
Spie	FRA	Industrie	4,1
Alten	FRA	IT	3,7
Smiths	GBR	Industrie	3,6
Bechtle	DEU	IT	3,2

Gewicht van de 10 grootste posities : **41,2%**

Bron : LFDE

Rendementsanalyse (maandelijks)

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Neoen	+13,3	+0,5
IMCD	+15,9	+0,4
Spie	+13,1	+0,4

Gewicht van de 3 bijdragers : **10,6%**

Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
BE Semiconductor	-15,1	-0,5
Diasorin	-4,2	-0,1
Nibe Industrier B	-11,4	-0,1

Gewicht van de 3 bijdragers : **5,2%**

Bron : LFDE

ESG gegevens

Selectiviteit⁽¹⁾	27,1%
Minimale ESG-score	5,5

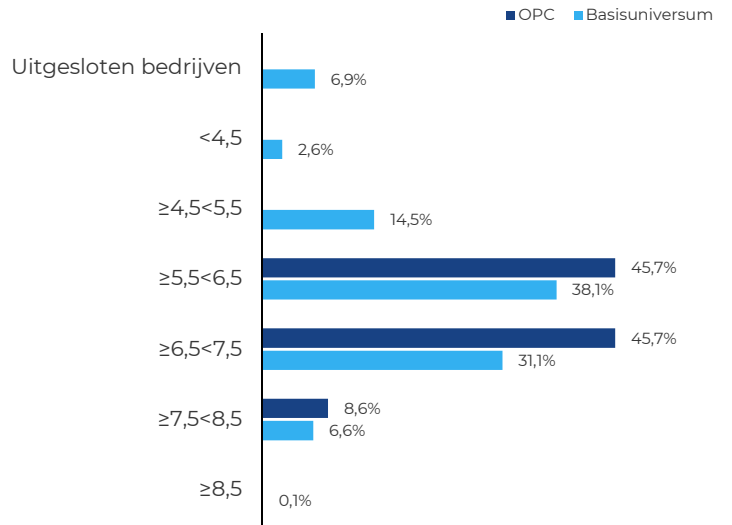
	Fonds	Basisuniversum
Dekkingspercentages van de ESG-analyses ⁽²⁾	100%	85%
Gewogen gemiddelde ESG score	6,6	6,2

⁽¹⁾Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten
⁽²⁾van het netto belegd vermogen (exclusief beleggingsfondsen, contanten en derivaten) waarop een ESG-analyse betrekking heeft

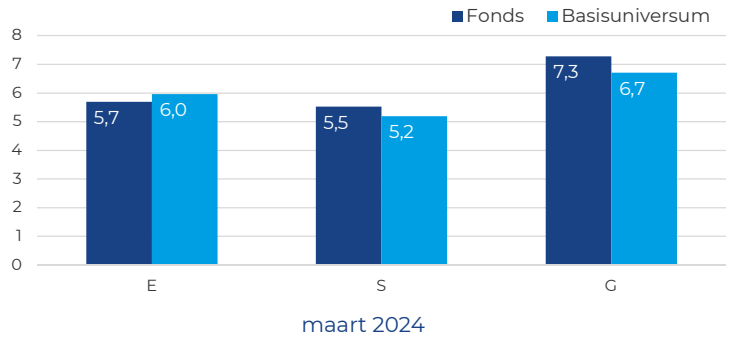
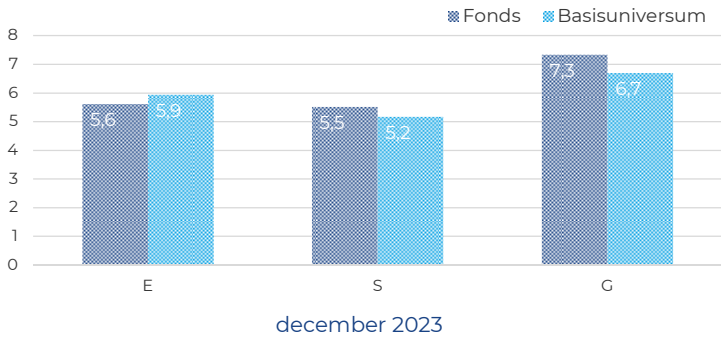
Beste ESG notaties van het fonds

Waarden	Landen	ESG score	E	S	G
Thule	Zweden	8,1	8,9	7,3	8,1
Shurgard Self Storage	België	8,0	6,8	6,9	8,7
Spie	Frankrijk	7,6	6,7	6,8	8,1
Wienerberger	Oostenrijk	7,4	7,8	6,4	7,6
Edenred	Frankrijk	7,4	10,0	6,2	7,3

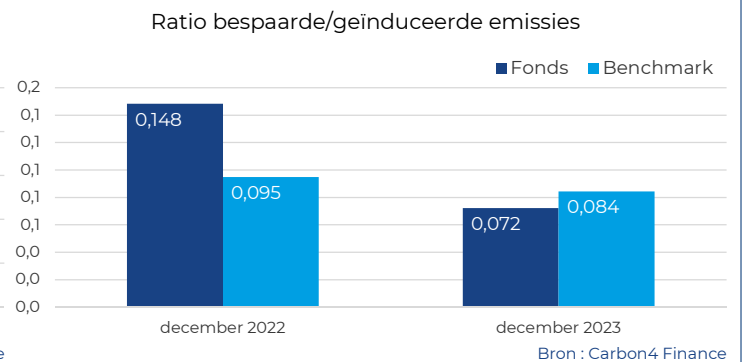
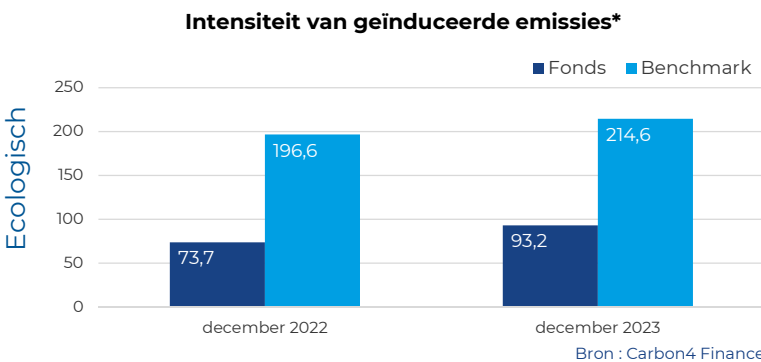
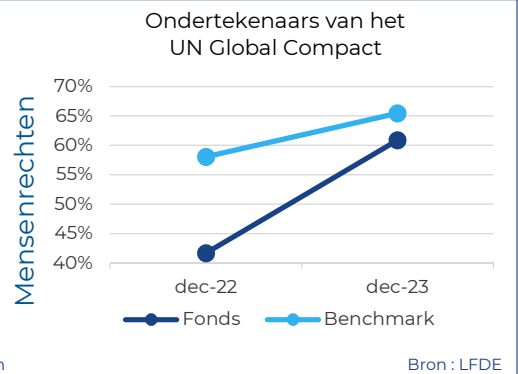
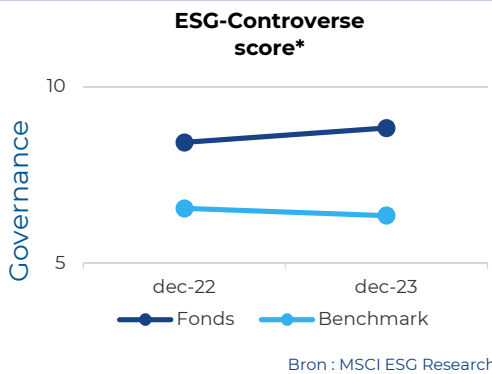
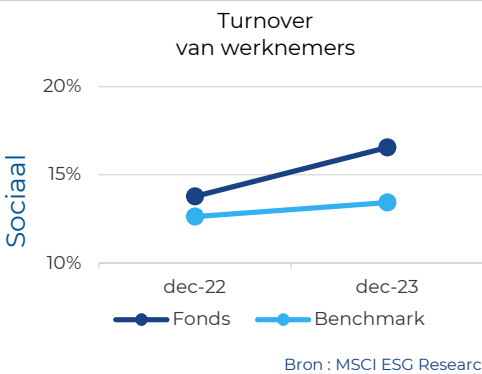
Verdeling van de ESG-scores van het fonds en van het basisuniversum



Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum



ESG prestatie-indicatoren



*Het fonds streeft ernaar op deze indicatoren beter te presteren dan zijn benchmark

Methodologieën en dekking

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Turnover van het personeel	Portefeuille	79,3%	82,4%	81,0%	Controverse score	Portefeuille	97,7%	100,0%	100,0%
	Benchmark	78,5%	78,8%	80,5%		Benchmark	100,0%	99,6%	100,0%
					$\text{Controverse score van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Controverse score}_i \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i)$				
Ondertekenaars van het UN Global Compact	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	CO ₂ -cijfers	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%
	Benchmark	89,8%	98,9%	100,0%		Benchmark	95,2%	96,3%	95,8%
					$\text{CO2-intensiteit van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Waarde van de investering}_i}{\text{Netto-Investeringswaarde van het fonds}} \times \frac{\text{CO2 emissies Scope 1, 2 en 3}}{\text{Waarde van de onderneming}_i} \right)$				
					$\text{Ratio vermeden emissies op de geïnduceerde emissies van de portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Som van de bespaarde CO2 emissies}_i}{\text{Som van de geïnduceerde emissies}_i} \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i \right)$				
<p>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 ongeveer 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 transparantiecodel en de documenten die beschikbaar zijn op onze website, via het volgende adres: www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/</p>									
<p>Bronnen : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									