



MAART 2018 (gegevens op 31/03/2018)

Echiquier Agenor 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.

## Commentaar



**Stéphanie Bobtcheff**

**José Berros**

**Guillaume Puech**

Dankzij hun lokale successen en nicheposities konden de bedrijven van het investeringsuniversum waarin uw fonds belegt, voor een belangrijk deel profiteren van de verbetering van de Europese economische conjunctuur. Een trend die de goede publicaties van de waarden in de portefeuille illustreert, met name die van de auto-onderdelenfabricant NORMA, de fabrikant van glazen verpakkingen VIDRALA of de wereldleider in de pleziervaartBENETEAU. Vertrouwend op een rigoreus proces van investeringen dat intern is ontwikkeld, alsmede een nauwgezet in kaart gebracht fonds, beheert het team van Echiquier Agenor de blootstellingen beter in een markt- en waarderingomgeving die een zekere voorzichtigheid vraagt, maar waarvan de heterogeniteit van de beursprestaties een solide vehikel vormt voor de waardecreatie voor de *stock-pickers*.

Echiquier Agenor stijgt met 0,22% sinds het begin van de maand en met 1,88% sinds het begin van het jaar.

## Risk Indicator

(wekelijkse cijfers)	(in %)		
	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Fonds volatiliteit	11,0	11,6	11,4
Benchmark volatiliteit	11,8	13,6	14,0
Sharpe ratio	1,5	1,1	1,1
Beta	0,8	0,8	0,7
Alpha	6,7	13,4	-14,8
Information ratio	1,3	0,7	-0,3

Op een lager risico

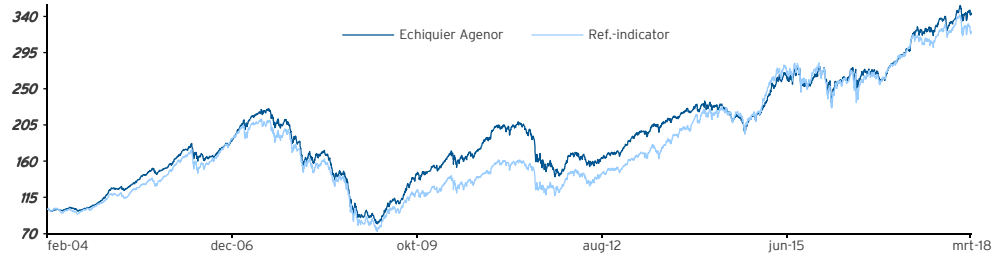
een hoger risico



Min. investingshorizon

5 jaren

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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier Agenor behaalt een performance van 243,8% tegen 221,0% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

## Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+0,2	-1,7
YTD	+1,9	-2,7
3 jaar	+36,9	+23,5
5 jaar	+74,6	+89,4
Sinds de oprichting	+243,8	+221,0

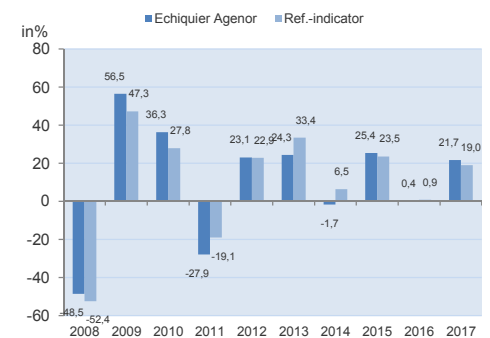
## Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+16,2	+9,5
3 jaar	+11,0	+7,3
5 jaar	+11,8	+13,6
Sinds de oprichting	+9,2	+8,6

Inventariswaarde 343,78 €

	Fonds	Benchmark
Performance vd voorgaande maand	+0,2%	-1,7%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	+16,2%	+9,5%
Activa onder beheer	609 M€	

## Historiek van de jaarlijkse performances



## Voor meer informatie

Het fonds 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 ICBE 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 het fonds.

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 stars in Morningstar category Europe Mid-Cap Equity as at 31/03/2018.

© 2018 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

## Fondskkenmerken

Oprichtingsdatum :	27 februari 2004
Isin code :	FR0010321810
Bloomberg code :	ECHAGEN FP
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	MSCI EUROPE SM CAP NR

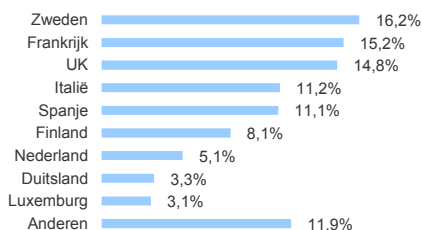
## Financiële voorwaarden

Instapkosten :	3% max.
Uitstapkosten :	nihil
Jaarlijkse beheerskosten :	2,392% TTC max.
Waardering :	Dagelijks
Cut-off :	middag
Settlement :	J+2
Valorisatie :	Société Générale Securities Services
Bewaarder :	BNP Paribas Securities Services

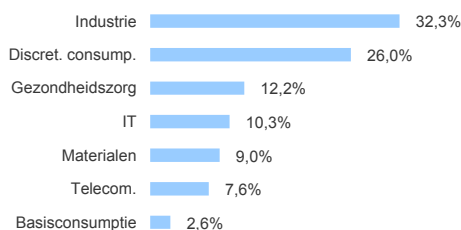
## Profiel van de portefeuille

EV/Sales 2018	2,9	Rendement	1,7%
PER 2018	23,4	Aantal posities	37
Active Share	94,4%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	3 064

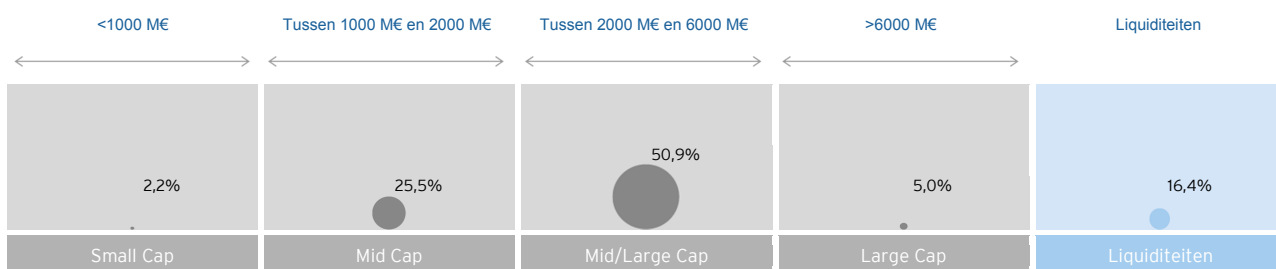
## Geografische verdeling



## Sectorale verdeling



## Verdeling per kapitalisatieomvang



## Grootste posities

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 ELIS	Frankrijk	Industrie	3,0	6 DECHRA PHARMA.	UK	Gezondheidszorg	2,6
2 WORLDLINE	Frankrijk	IT	2,9	7 NIBE INDUS.	Zweden	Industrie	2,6
3 SENIOR	UK	Industrie	2,8	8 VIDRALA	Spanje	Materialen	2,6
4 DIASORIN	Italië	Gezondheidszorg	2,7	9 FLUIDRA	Spanje	Industrie	2,5
5 NORMA	Duitsland	Industrie	2,7	10 STABILUS	Luxemburg	Industrie	2,5

Gewicht van de 10 grootste posities : **26,9%**

## Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

De beste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances van het fonds	Gewicht (%) van het fonds
1 TECHNOGYM	Italië	Discret.	16,7	2,0
2 FLUIDRA	Spanje	Industrie	16,1	2,5
3 SODASTREAM	Israël	Discret.	13,5	2,2
4 INTERXION	Nederland	IT	10,3	2,2
5 SIMCORP	Denemarken	IT	9,5	1,1

Gewicht van de 5 beste performers : **10,0%**

De slechtste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances van het fonds	Gewicht (%) van het fonds
1 DORMAKABA	Zwitserland	Industrie	-13,9	2,2
2 TARKETT	Frankrijk	Industrie	-9,2	1,8
3 BENETEAU	Frankrijk	Discret.	-8,2	2,2
4 RAISIO	Finland	Basisconsump	-7,8	2,2
5 ASOS	UK	Discret.	-6,6	2,4

Gewicht van de 5 slechtste performers : **10,8%**

## MMG gegevens

MMG score	
% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van MMG-criteria	89%
Gemiddelde MMG score	6,7/10
	M. 6,1/10 M. 6,0/10 G. 7,1/10

MMG: Milieu, Maatschappij en Governance criteria.  
Governance weegt voor 60% in de MMG score.

## CO2 voetafdruk (op 31/12/2017)

CO2 voetafdruk (op 31/12/2017)		(ton CO2 equivalent per miljoen euro geïnvesteerd)
Fonds	-	
Benchmark	-	

Gegevens verstrekt via Trucost (onafhankelijk onderzoekscentrum gespecialiseerd in milieu-onderzoek). Gegevens worden gecommuniceerd op voorwaarde dat de portefeuille >80% door Trucost wordt geanalyseerd.