



JUNI 2018 (gegevens op 30/06/2018)

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

Uw fonds heeft in juni goed standgehouden in een geagiteerde markt als gevolg van de angst voor een handelsoorlog met de VS. Echiquier Agenor heeft geprofiteerd van zijn blootstelling aan de gezondheidssector en heeft een zeer tevredenstellende prestatie voor DIASORIN kunnen noteren (+18% over de maand). Deze specialist in invitrodiagnose die in een groeiemarkt is gepositioneerd, over een ruime kas beschikt en marges heeft die tot de hoogste van de sector behoren, heeft een versnelling van zijn organische groei geregistreerd met de ontwikkeling van veelbelovende samenwerkingsverbanden. Onze recente bewegingen waren erop gericht om onze blootstelling aan "structurele winstgevendens" te verbeteren, het hart van de portefeuille. Wij hebben dus posities genomen in HALMA en DIPLOMA, twee conglomeraten die een solide bedrijfsmodel hebben die geografische en industriële diversificatie, aanwezigheid in zeer winstgevende niches en goede kasstroom samenbrengen waardoor zij hun markt kunnen consolideren. Echiquier Agenor daalt met -0,52% sinds het begin van de maand en stijgt met 6,26% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

(wekelijkse cijfers)	(in %)		
	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Fonds volatiliteit	10,1	11,4	11,3
Benchmark volatiliteit	11,5	13,3	13,7
Sharpe ratio	1,3	1,1	1,1
Beta	0,8	0,8	0,8
Alpha	3,2	11,5	-21,2
Information ratio	0,6	0,6	-0,4

Op een lager risico

een hoger risico

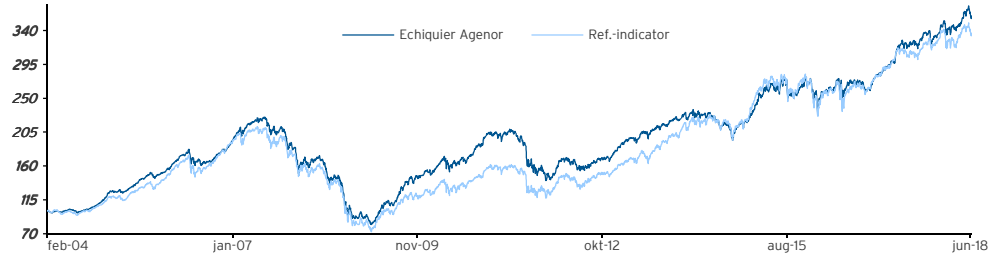


Min. investingshorizon

5 jaren



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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier Agenor behaalt een performance van 258,6% tegen 236,0% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	-0,5	-1,1
YTD	+6,3	+1,9
3 jaar	+36,9	+25,4
5 jaar	+77,6	+98,8
Sinds de oprichting	+258,6	+236,0

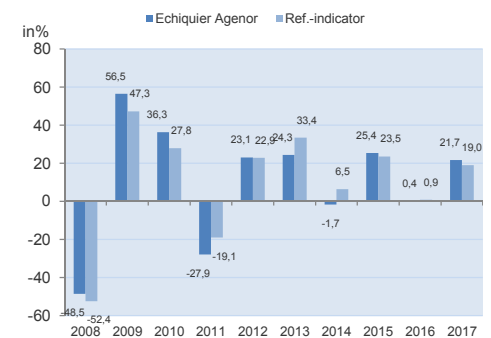
Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+13,3	+10,2
3 jaar	+11,0	+7,8
5 jaar	+12,2	+14,7
Sinds de oprichting	+9,3	+8,8

Inventariswaarde 358,56 €

	Fonds	Benchmark
Performance vd voorgaande maand	-0,5%	-1,1%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	+13,3%	+10,2%
Activa onder beheer	713 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 31/05/2018.

© 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

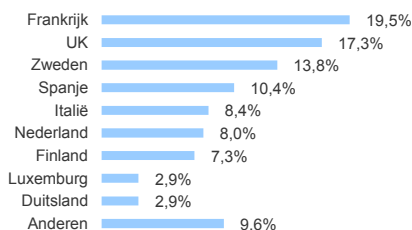
Financiële voorwaarden

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

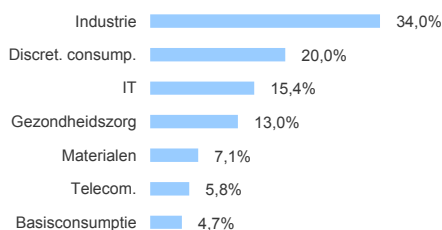
Profiel van de portefeuille

EV/Sales 2018	3,3	Rendement	1,7%
PER 2018	23,3	Aantal posities	39
Active Share	94,9%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	3.289

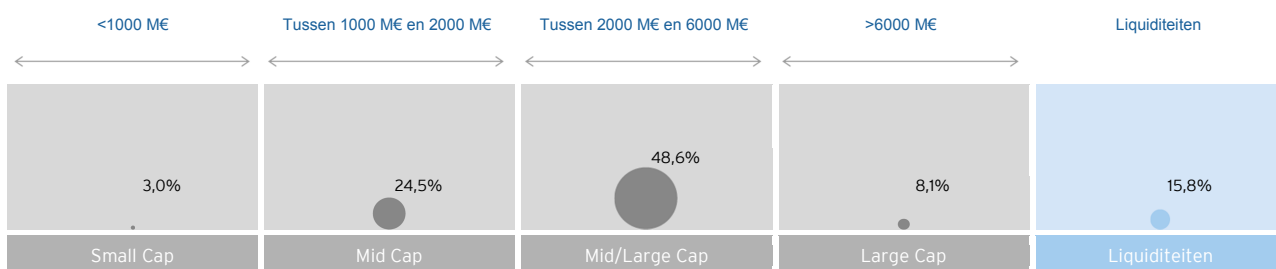
Geografische verdeling



Sectorale verdeling



Verdeling per kapitalisatieomvang



Grootste posities

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 WORLDLINE	Frankrijk	IT	3,8	6 ALTEN	Frankrijk	IT	3,0
2 DIASORIN	Italië	Gezondheidszorg	3,5	7 ELIS	Frankrijk	Industrie	2,8
3 NIBE INDUS.	Zweden	Industrie	3,2	8 IMCD	Nederland	Industrie	2,6
4 DECHRA PHARMA.	UK	Gezondheidszorg	3,1	9 SENIOR	UK	Industrie	2,6
5 INTERXION	Nederland	IT	3,0	10 CELLNEX	Spanje	Telecom.	2,6

Gewicht van de 10 grootste posities : **30,2%**

Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

De beste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances van het fonds	Gewicht (%) van het fonds
1 DIASORIN	Italië	Gezondheidsz.	18,3	3,5
2 FLUIDRA	Spanje	Industrie	9,4	2,4
3 KTM INDUSTRIES	Oostenrijk	Discret.	8,4	2,1
4 IMCD	Nederland	Industrie	8,4	2,6
5 NIBE INDUS.	Zweden	Industrie	7,2	3,2

Gewicht van de 5 beste performers : **13,8%**

De slechtste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances van het fonds	Gewicht (%) van het fonds
1 SALV. FERRAGAMO	Italië	Discret.	-15,4	1,7
2 BENETEAU	Frankrijk	Discret.	-13,0	2,2
3 STABILUS	Luxemburg	Industrie	-10,7	2,5
4 FAGERHULT	Zweden	Industrie	-10,6	1,2
5 NORMA	Duitsland	Industrie	-10,2	2,4

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

MMG gegevens

MMG score		
% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van MMG-criteria	90%	
Gemiddelde MMG score	6,7/10	M. 6,2/10 M. 6,3/10 G. 7,1/10

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

CO2 voetafdruk (op 31/12/2017)

(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.