



JANUARI 2019 (gegevens op 31/01/2019)

Echiquier Agenor 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.

Commentaar



Stéphanie Bobtcheff



José Berros



Guillaume Puech

“ Echiquier Agenor Mid Cap Europe Fund heeft geprofiteerd van het herstel van de gemiddelde Europese waarden van januari en wist zijn verlies van 2018 grotendeels goed te maken. Sommige effecten zijn duidelijk gestegen na de correctie van het vorige kwartaal, naar het voorbeeld van ASOS, dat er met bijna 50% op vooruit gaat en daarmee terugkeert naar valorisatieniveaus die meer in verhouding staan tot zijn groeipotentieel. Uw team is naar Barcelona getrokken om er te gaan samenzitten met het management van CELLNEX. De operator van telecomtorens is het perfecte voorbeeld van deze "structurele winnaars" waarnaar wij op zoek zijn: Een zichtbaar en sterk bedrijfsmodel dat drie opties op de korte en middellange termijn zal realiseren: versnelling van de organische groei, consolidatie van zijn markt en een speculatieve optie. Volgens ons is CELLNEX vandaag de eerste positie van uw fond en is het feitelijk een strategisch doelwit voor de Amerikaanse bedrijven uit de sector. Echiquier Agenor Mid Cap Europe stijgt met 7,88% sinds het begin van de maand en met 7,88% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

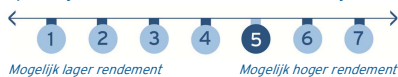
(wekelijkse cijfers)

(in %)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	15,4	12,3	12,6
Benchmark volatiliteit	16,3	13,3	14,3
Sharpe ratio	-0,3	0,9	0,7
Beta	0,9	0,9	0,8
Alpha	5,3	9,1	5,8
Information ratio	0,9	0,5	0,2

Op een lager risico

een hoger risico

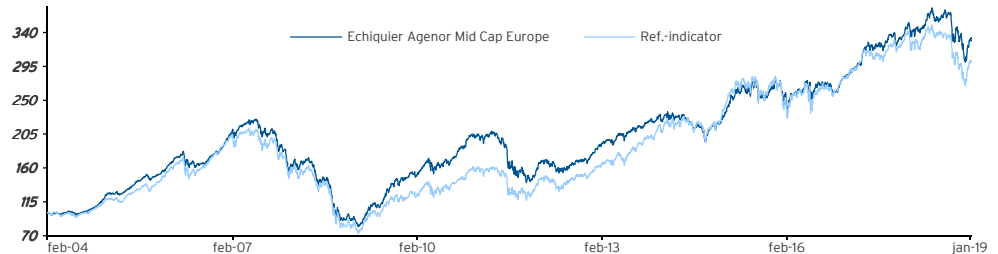


Min. investingshorizon

5 jaren



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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier Agenor Mid Cap Europe behaalt een performance van 232,9% tegen 202,5% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+7,9	+9,0
YTD	+7,9	+9,0
3 jaar	+29,0	+19,9
5 jaar	+49,5	+43,6
Sinds de oprichting	+232,9	+202,5

Geannualiseerde performances (%)

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

Inventariswaarde

332,94 €

Performance vd voorgaande maand

Fonds	Benchmark
+7,9%	+9,0%

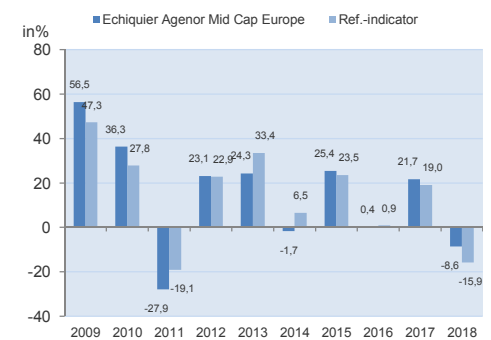
Performance vd afgelopen twaalf maanden

Fonds	Benchmark
-4,7%	-10,1%

Activa onder beheer vd strategie

742 M€

Historiek van de jaarlijkse performances



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 stars in Morningstar category Europe Mid-Cap Equity as at 31/12/2018.

© 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

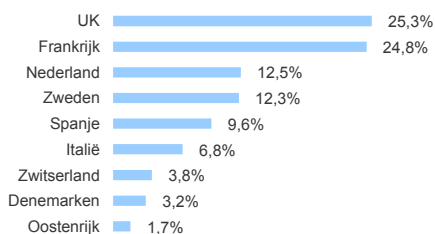
Financiële voorwaarden

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

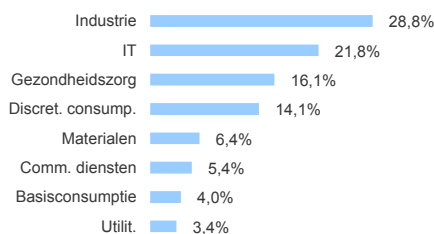
Profiel van de portefeuille

EV/Sales 2019	3,6	Rendement	1,2%
PER 2019	21,8	Aantal posities	32
Active Share	94,7%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	3531

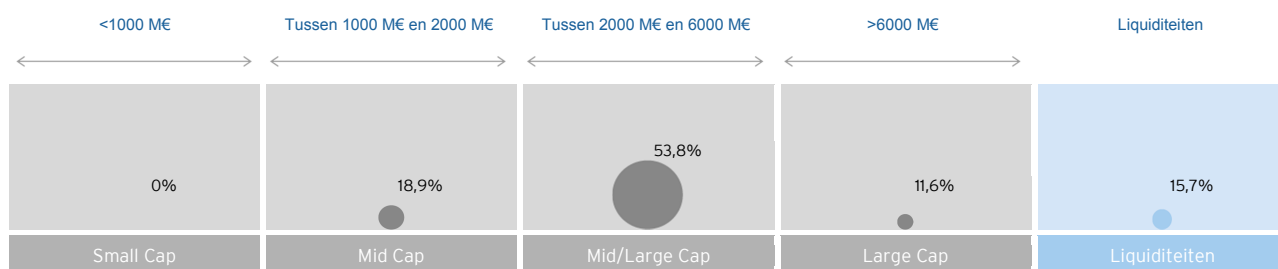
Geografische verdeling



Sectorale verdeling



Verdeling per kapitalisatieomvang



Grootste posities

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 CELLNEX	Spanje	Comm. diensten	4,6	6 NIBE INDUS.	Zweden	Industrie	3,8
2 WORLDLINE	Frankrijk	IT	4,2	7 SARTORIUS STED. BIO.	Frankrijk	Gezondheidszorg	3,6
3 INTERXION	Nederland	IT	4,1	8 DIASORIN	Italië	Gezondheidszorg	3,6
4 IMCD	Nederland	Industrie	4,1	9 VIDRALA	Spanje	Materialen	3,5
5 HALMA	UK	IT	3,8	10 ALTEN	Frankrijk	IT	3,5

Gewicht van de 10 grootste posities : **38,8%**

Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

De beste performances

Waarde	Landen	Sectoren	Performances (%)	Gewicht (%) van het fonds
1 ASOS	UK	Discret.	44,9	2,0
2 SENIOR	UK	Industrie	19,4	2,1
3 SIMCORP	Denemarken	IT	15,5	2,7
4 ALTEN	Frankrijk	IT	15,1	3,5
5 DECHRA PHARMA.	UK	Gezondheidszorg	14,3	3,4

Gewicht van de 5 beste performers : **13,7%**

De slechtste performances

Waarde	Landen	Sectoren	Performances (%)	Gewicht (%) van het fonds
1 ELIS	Frankrijk	Industrie	-2,9	2,7
2 KTM INDUSTRIES	Oostenrijk	Discret.	-2,3	1,4
3 RWS	UK	Industrie	-2,3	1,9
4 SALV. FERRAGAMO	Italië	Discret.	-0,9	2,2
5 YPSOMED	Zwitserland	Gezondheidszorg	-0,8	1,0

Gewicht van de 5 slechtste performers : **9,2%**

MMG gegevens

MMG score

% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van MMG-criteria	93%
Gemiddelde MMG score	6,9/10
	M. 6,1/10 M. 6,2/10 G. 7,3/10

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

CO2 voetafdruk (op 31/12/2018)

(ton CO2 equivalent per miljoen euro geïnvesteerd)

Fonds	84,5
Benchmark	293,3

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