



ECHIQUEUR AGENOR SRI MID CAP EUROPE G

MAI 2023 (Angaben vom 31/05/2023)



Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe ist ein Aktienfonds der gezielt Einzeltitel auswählt („stock-picking“). Der Fonds investiert in kleine und mittlere europäische Unternehmen, und legt dabei besonderen Wert auf die Qualität der Unternehmensführung.



1.644 M€ Fondsvolumen **458,33 €** Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflage	22/02/2008
ISIN Code	FR0010581710
Bloomberg Code	ECHAGEG FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE MID CAP NET RETURN EUR
Klassifizierung SFDR	Art. 8

Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	5% max. / Keine
Verwaltungskosten	1,35% max.
Outperformance Fee	Nein
Bewertung	Täglich
Cut-off	12:00 Uhr
Settlement	T+2
Custodian	Société Générale
Depotbank	BNP Paribas SA

Risiko und Ertragsprofil (%)

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds Volatilität	19,2	17,5	17,8
Benchmark Volatilität	18,6	17,7	20,7
Sharpe ratio	0,1	0,2	0,3
Beta	0,9	0,8	0,8
Korrelation	0,9	0,9	0,9
Information ratio	0	-1,0	-0,1
Tracking error	8,2	9,5	10,1
Max. drawdown des Fonds	-18,3	-36,1	-36,1
Max. drawdown des Index	-18,5	-29,8	-41,4
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	-	-	-

Niedrigstes Risiko



Dieser Indikator stellt das im KID angezeigte Risikoprofil dar. Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie die Anteile 5 Jahre lang halten. Warnhinweis: Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Empfohlene Anlagedauer 5 Jahre

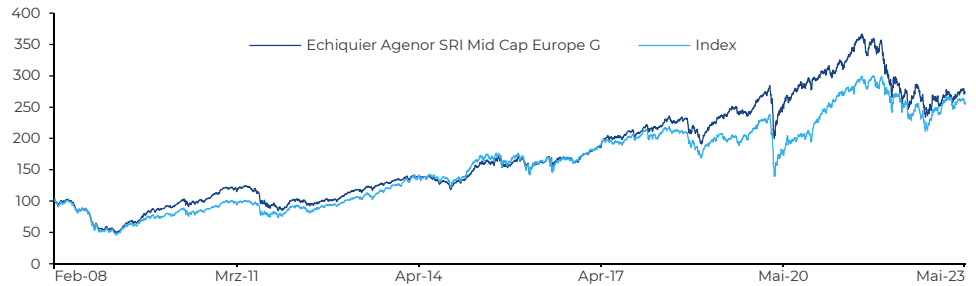
Manager - Kommentar

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe G verlor -0,91% im Monat und gewann 8,04% seit Jahresbeginn.

Die Märkte gaben in einem Umfeld nach, das von Diskussionen um die Anhebung der US-Schuldenobergrenze und Befürchtungen um eine makroökonomische Verlangsamung geprägt war. Der Fonds übertraf seinen Index dank seiner defensiveren Positionierung und einer günstigen *Stock Picking*. Er profitierte vom Engagement in der Halbleiterbranche (VAT, ASMI) mit florierenden Aussichten für die KI. Was die Veröffentlichungen betrifft, so hob DIPLOMA seine *Guidance* an; ADYTECH und SCOUT24 veröffentlichten sehr gute Ergebnisse. Im Gegensatz dazu enttäuschte EURONEXT. BECHTLE wurde durch die bestätigten Jahresprognosen bestraft. ZEISS, eine Position die wir in den letzten Monaten reduziert hatten, leidet weiterhin unter einer hohen Bewertung trotz negativen *Momentums* bei den Ergebnissen. Wir reduzierten unsere Position in EURONEXT nach der Veröffentlichung und nahmen Gewinne in MONCLER nach der hervorragenden Entwicklung seit Januar mit. Wir setzten unsere Käufe in ASMI fort und stockten IMCD und AALBERTS auf. Der Bewertungsabschlag von *Small Caps* gegenüber *Large Caps* hat sich ausgeweitet und ist auf ein historisch hohes Niveau gestiegen. Wir halten die Anlageklasse für attraktiv, da sich die geldpolitische Straffung dem Ende zuneigt und sich die Inflationszeichen abschwächen.

Fondsmanager : Stéphanie Bobtcheff, José Berros

Entwicklung des Fonds und des Index seit Auflegung (Basis 100)



Index : Quelle Bloomberg

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	-0,9	-3,5
YTD	+8,0	+6,3
3 Jahre	+2,5	+33,4
5 Jahre	+19,7	+19,3
10 Jahre	+121,1	+129,2
Seit Auflegung	+172,6	+154,0

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	-1,2	-1,3
3 Jahre	+0,8	+10,1
5 Jahre	+3,7	+3,6
10 Jahre	+8,3	+8,6
Seit Auflegung	+6,8	+6,3

Performancehistorie (%)

	Jahr												Jahr	
	Jän	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Fonds	Index
2014	-0,5	+3,3	-0,7	-0,2	+1,1	-2,8	-3,7	-1,3	-2,1	-1,1	+6,1	+1,8	-0,7	+6,5
2015	+4,3	+7,3	+3,7	+2,6	+2,5	-2,3	+5,3	-5,2	-2,0	+3,6	+4,3	+0,9	+26,5	+23,5
2016	-6,5	-1,2	+2,4	+0,1	+5,6	-5,6	+4,4	-0,1	+0,5	-2,1	-0,2	+5,1	+1,5	+0,9
2017	+1,0	+3,5	+3,6	+3,9	+4,2	-1,6	+1,4	-0,1	+4,1	+1,5	-2,0	+1,7	+23,0	+19,0
2018	+3,7	-1,8	+0,3	+1,4	+3,6	-0,4	-0,4	+3,4	-1,1	-6,7	-1,2	-7,9	-7,6	-15,9
2019	+8,0	+4,6	+3,0	+4,1	-0,7	+5,1	+0,3	-1,8	-0,9	+1,0	+6,7	+2,1	+35,6	+31,4
2020	+0,8	-4,3	-10,9	+8,7	+7,2	-0,6	+3,8	+4,1	+0,3	-3,0	+6,2	+3,5	+14,9	+4,6
2021	-1,6	-0,3	+2,8	+4,3	+0,8	+3,5	+5,6	+1,8	-6,1	+3,1	-2,0	+4,1	+16,6	+23,8
2022	-12,8	-5,3	-0,6	-4,3	-1,4	-7,8	+12,3	-7,4	-9,5	+4,7	+4,3	-3,4	-29,2	-19,3
2023	+5,8	+0,5	+0,9	+1,7	-0,9								+8,0	+6,3

Für weitere Informationen

Der Fonds ist an den Finanzmärkten investiert. Es besteht das Risiko eines Kapitalverlustes. Vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Erträge und nicht über die Zeit konstant.

Die Performance des Fonds und der Benchmark berücksichtigen die ausgeschütteten Erträge (ab dem Geschäftsjahr 2013). Bis zum Jahr 2012 berücksichtigt die Wertentwicklung des Benchmark-Index nicht die ausgeschütteten Erträge. Dies ist ein kommerzielles Dokument und informiert Sie nur auf vereinfachte Weise über die Merkmale des Fonds. Weitere Informationen über die Risiken und Kosten können Sie dem KID oder dem Verkaufsprospekt entnehmen sowie von Ihrem üblichen Ansprechpartner erhalten.

4 Sterne in der Kat. Europe Mid-Cap Equity; Morningstar per 30/04/2023.

© 2023 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Fondsprofil

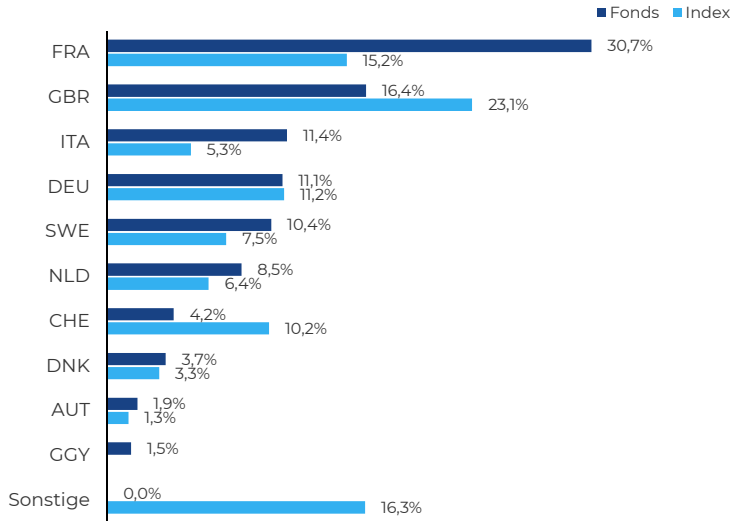
EV/Umsatz 2023	4,7
KGV 2023	26,2
Dividendenrendite	1,7%
Active share	90,8%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	10,2%
Anzahl der Positionen	35
Marktkapitalisierung (M€)	7.947
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	6.038

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Ländern

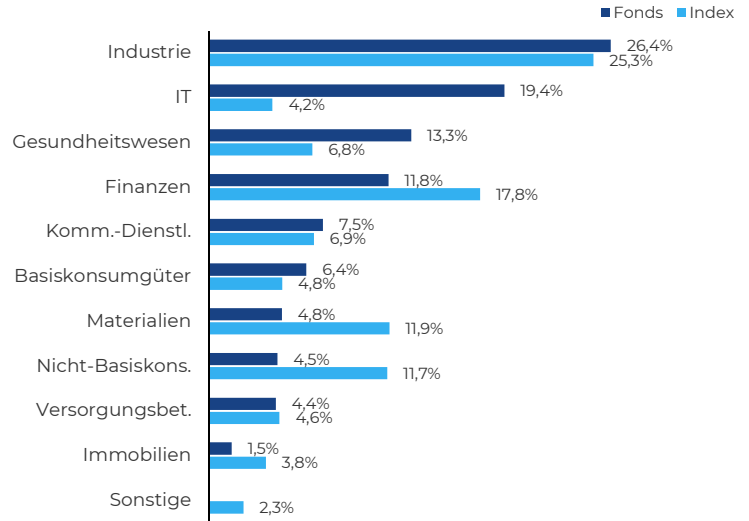
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

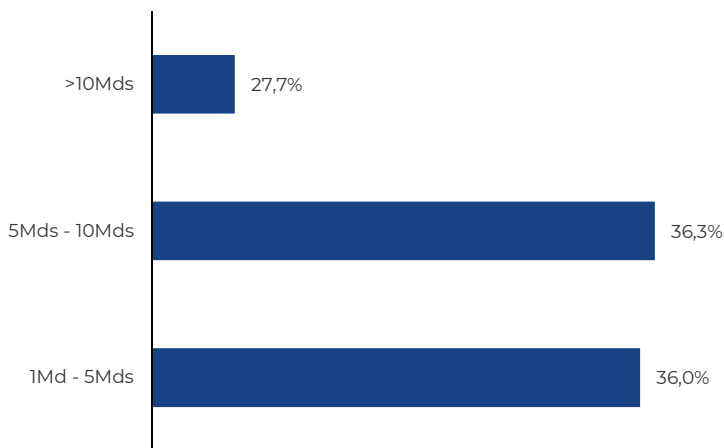
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Edenred	FRA	Finanzen	5,0
Alten	FRA	IT	4,5
Moncler	ITA	Nicht-Basi...	4,0
Neoen	FRA	Versorgung...	3,9
VAT	CHE	Industrie	3,8
AAK	SWE	Basiskonsu...	3,8
Bechtle	DEU	IT	3,5
Scout24	DEU	Komm.-Dien...	3,3
Recordati	ITA	Gesundheit...	3,3
Dechra Pharma.	GBR	Gesundheit...	3,1

Anteil der 10 größten Positionen : **38,2%**

Quelle : LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
VAT	+23,6	+0,7
ASM International	+24,5	+0,4
Diploma	+15,9	+0,4
Anteil der 3 : 8,0%		

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Bechtle	-11,2	-0,4
Euronext	-10,9	-0,4
Croda	-10,8	-0,3
Anteil der 3 : 9,7%		

Quelle : LFDE

ESG-Daten

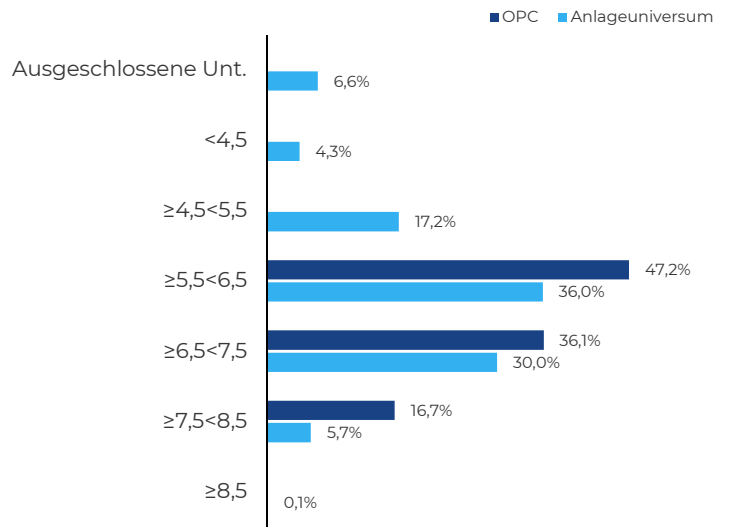
Relevanzgrad⁽¹⁾	27,8%	
Mindest-ESG-Note	Fonds	Anlageuniv ersum
	5,5	85%
Erfassungsgrade der ESG-Analyse ⁽²⁾	100%	85%
Gewichtete durchschnittliche ESG-Note	6,7	6,2

⁽¹⁾Relevanzgrad*: aus ESG-Gründen ausgeschlossener Anteil des Anlageuniversums in Prozent
⁽²⁾Anteil des investierten Nettovermögens (ohne Fonds, liquide Mittel und Derivate), der durch eine ESG-Analyse abgedeckt wird (in %)

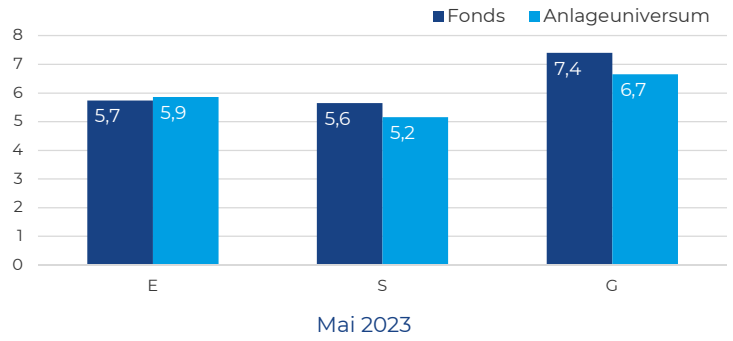
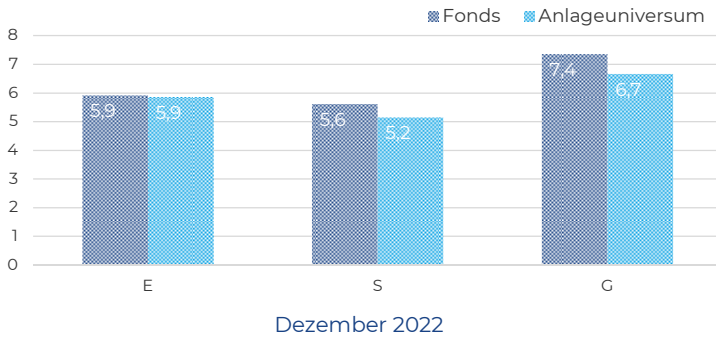
Höchste ESG-Noten des Fonds

Werte	Länder	ESG-Note	E	S	G
Shurgard Self Storage	Belgien	8,0	6,8	6,9	8,7
Croda	UK	7,8	7,0	6,9	8,4
Tele2	Schweden	7,7	10,0	8,1	7,0
Dechra Pharmaceuticals	UK	7,7	7,2	5,9	8,3
Elis	Frankreich	7,7	7,4	6,7	8,1

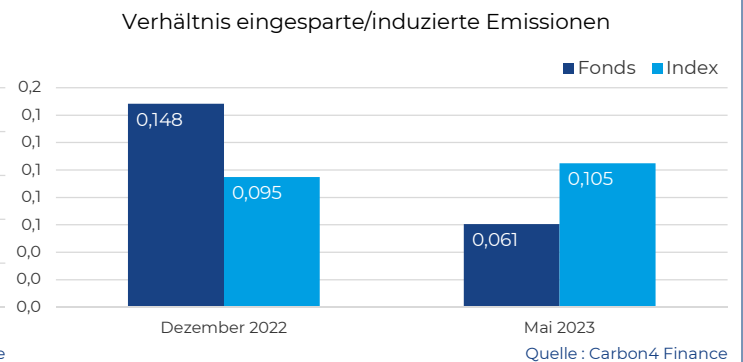
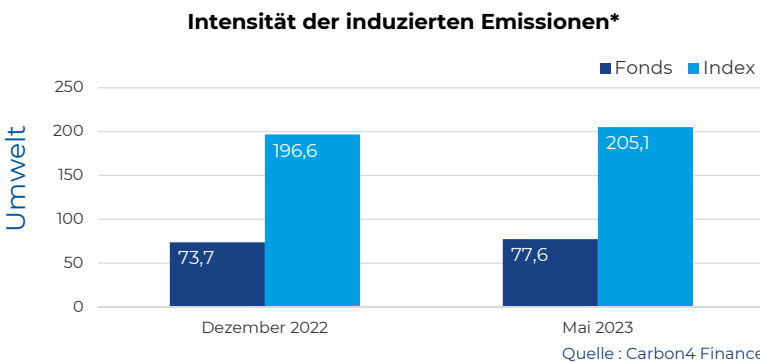
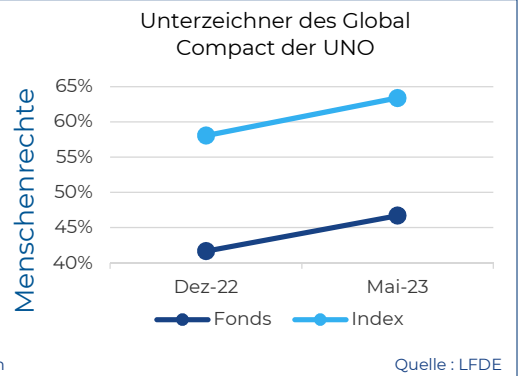
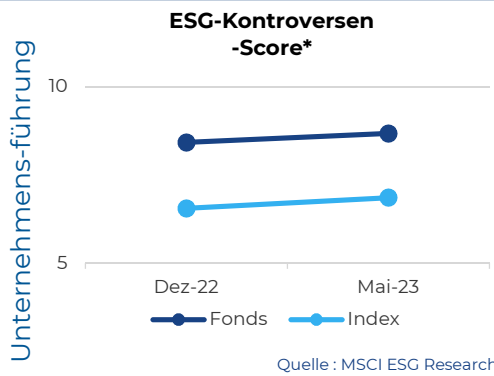
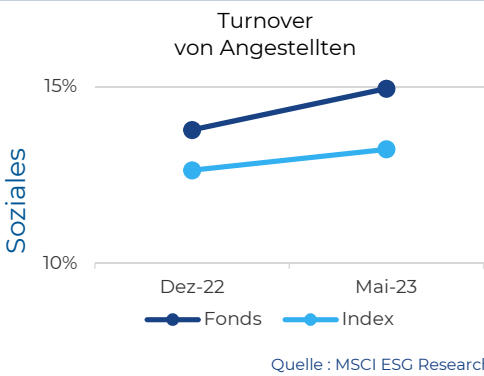
Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums



Vergleich der Durchschnittsnoten mit dem Anlageuniversum



ESG Impact-Indikatoren



* Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen Indikatoren zu übertreffen.

Methoden und Abdeckungsgrad

		31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023			31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023
Turnover der Mitarbeiter	Portfolios	-	79,3%	75,1%	ESG Kontroversen -Score	Portfolios	-	97,7%	98,6%
	Referenzindex	-	78,5%	77,3%		Referenzindex	-	100,0%	99,5%
					$\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$				
Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	-	100,0%	100,0%	CO ₂ -Daten	Portfolios	-	100,0%	100,0%
	Referenzindex	-	89,8%	90,9%		Referenzindex	-	95,2%	95,2%
					$\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettvermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$				
					$\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Summe der eingesparten Co2-Emissionen}_i}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i$				
<p>Bei der Messung dieser Impact-Indikatoren sind keinerlei Probleme aufgetreten. ESG: Kriterien „Umwelt“, „Soziales“ und „Unternehmensführung“. Bei Financière de l'Echiquier entspricht die Note für Unternehmensführung etwa 60% der gesamten ESG-Note. Alle weiteren Informationen über die Berechnungsmethode der ESG-Indikatoren und unseren Ansatz als verantwortungsbewusster Investor entnehmen Sie bitte unserem Transparenzkodex und den Dokumenten, die auf unserer Internetseite unter folgendem Link verfügbar sind: www.lfde.com/de-at/verantwortungsbewusst-investments/staerkeresengagement/</p>									
<p>Quellen : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									