



ECHIQUEUR ENTREPRENEURS A

DEZEMBER 2022 (Angaben vom 31/12/2022)



Echiquier Entrepreneurs ist ein Aktienfonds, der gezielt Einzeltitel auswählt („Stock-picking“). Der Fonds investiert ohne Sektoreinschränkung in europäische Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung. Bitte beachten Sie, dass es neue Bedingungen für den Bezug des Fonds gibt.



408 M€
Fondsvolumen



226,51 €
Net Asset Value

Fondseigenschaften

Aufgabe	18/10/2013
ISIN Code	FR0011558246
Bloomberg Code	ECHENTR FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE EX UK SMALL CAP NR EUR
Classification SFDR	Art. 8

Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	8% max. / Keine
Verwaltungskosten	2,392% 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	19,6	19,7	17,0
Benchmark Volatilität	21,1	22,9	19,1
Sharpe ratio	Neg	0,1	0,2
Beta	0,8	0,8	0,8
Korrelation	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,9	-0,8	-0,4
Tracking error	9,0	9,3	8,0
Max. drawdown des Fonds	-37,1	-39,3	-39,3
Max. drawdown des Index	-31,3	-40,4	-40,4
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	-	-	-

Mit geringerem Risiko, potenziell geringerer Ertrag | Mit erhöhtem Risiko, potenziell erhöhter Ertrag



Dieser Indikator stellt das im KIID angezeigte Risikoprofil dar. Die Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe des Monats ändern.

Empfohlene Anlagedauer

5 Jahre

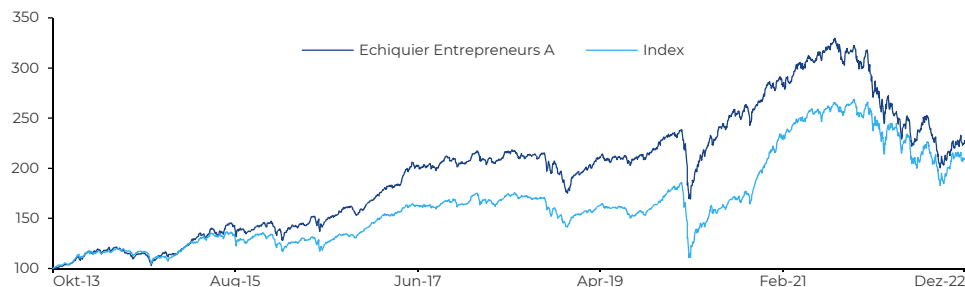
Manager - Kommentar

Echiquier Entrepreneurs A gewann 1,40% im Monat und verlor -28,53% seit Jahresbeginn.

Der Dezember war für die Märkte ungünstig und beendete die Ende September begonnene Erholung. Im Zuge der Reden der Zentralbank, die sich auf die Bekämpfung der Inflation konzentrierten, stiegen die langfristigen Zinsen wieder an und beendeten das Jahr auf einem Jahreshöchststand. Trotz dieses Umfelds erzielte der Fonds eine positive Performance, die von der Ankündigung des Übernahmeangebots für VA Q TEC profitierte: Mitte Dezember kündigte die schwedische *Private-Equity-Gesellschaft* EQT ein Angebot für die Aktie zum Preis von 26 EUR an, was einem Aufschlag von 46 % entspricht. 2022 war ein schwieriges Jahr für unseren Anlagestil, der von einer starken Kompression der Bewertungsmultiplikatoren bei Wachstumswerten geprägt war. Mit einem Abschlag von 20 % gegenüber dem Durchschnitt der letzten zehn Jahre sind wir der Ansicht, dass der Großteil des *De-Ratings* hinter uns liegt. Wir setzen unsere Suche nach GARP-Aktien fort und streben eine sektorale/thematische Diversifizierung des Portfolios an, wobei wir unseren Qualitäts-/Wachstumsstil beibehalten und die Bewertungen eher dem Zinsparadigma entsprechen.

Fondsmanager : Stéphanie Bobtcheff, José Berros

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



Index : Quelle Bloomberg

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+1,4	-1,8
YTD	-28,5	-20,6
3 Jahre	-1,9	+18,4
5 Jahre	+9,1	+25,5
Seit Auflegung	+126,5	+109,1

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	-28,5	-20,6
3 Jahre	-0,7	+5,8
5 Jahre	+1,8	+4,7
Seit Auflegung	+9,3	+8,3

Performancehistorie (%)

	Jän	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2013											+3,4	+2,4		
2014	+4,1	+7,4	+0,8	-0,0	+2,2	-2,8	-3,1	-0,7	-0,7	-3,9	+6,5	-0,9	+8,1	+4,7
2015	+3,0	+5,9	+5,6	+1,1	+5,8	-2,8	+7,0	-4,3	-2,2	+3,5	+3,2	+1,9	+28,4	+20,0
2016	-5,8	-0,5	+3,1	+0,8	+5,9	-5,4	+5,2	+1,5	+4,9	-2,1	+0,8	+5,5	+13,8	+6,5
2017	+2,9	+4,1	+2,1	+4,7	+5,8	-1,7	+1,5	-1,1	+4,5	+0,3	-1,7	+0,6	+24,0	+16,4
2018	+3,8	-3,7	-0,9	+2,1	+2,6	-1,9	+0,2	+0,6	+0,8	-6,7	-1,9	-8,4	-13,3	-13,4
2019	+8,7	+1,6	+2,0	+4,9	-3,2	+2,1	+0,0	-0,3	+2,0	+1,0	+4,8	+2,1	+28,3	+22,4
2020	+0,2	-5,3	-14,2	+13,1	+5,7	+3,0	+3,1	+8,4	-1,5	-3,7	+8,7	+6,0	+22,4	+18,7
2021	-1,8	+1,4	+2,3	+5,6	+2,5	-1,3	+2,9	+2,8	-4,5	+1,5	-3,1	+3,7	+12,1	+25,7
2022	-11,6	-4,1	-2,7	-4,4	+0,1	-9,6	+10,8	-6,9	-12,5	+6,2	+2,9	+1,4	-28,5	-20,6

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. 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 KIID oder dem Verkaufsprospekt entnehmen sowie von Ihrem üblichen Ansprechpartner erhalten.

Fondsprofil

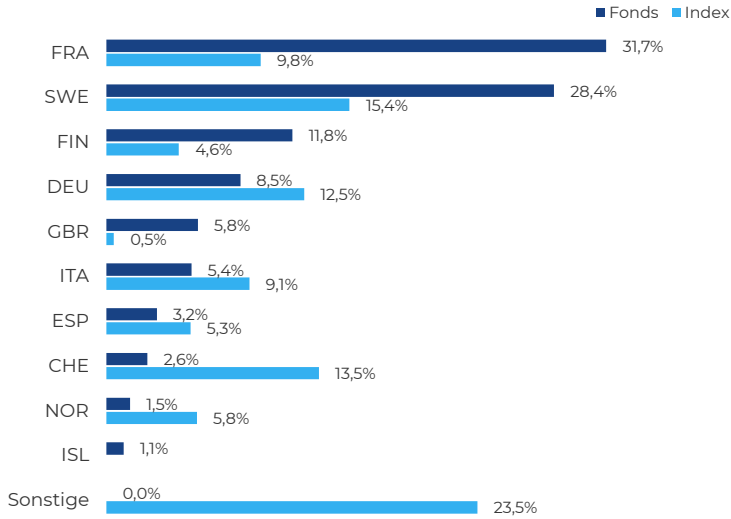
EV/Umsatz 2023	3,5
KGV 2023	24,6
Dividendenrendite	1,6%
Active share	98,1%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	12,2%
Anzahl der Positionen	38
Marktkapitalisierung (M€)	1.203
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	771

Quelle: LFDE

Aufteilung nach Ländern

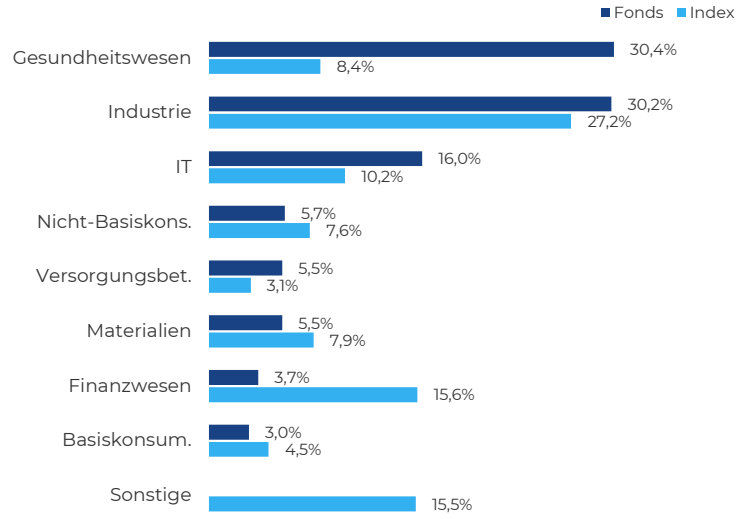
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

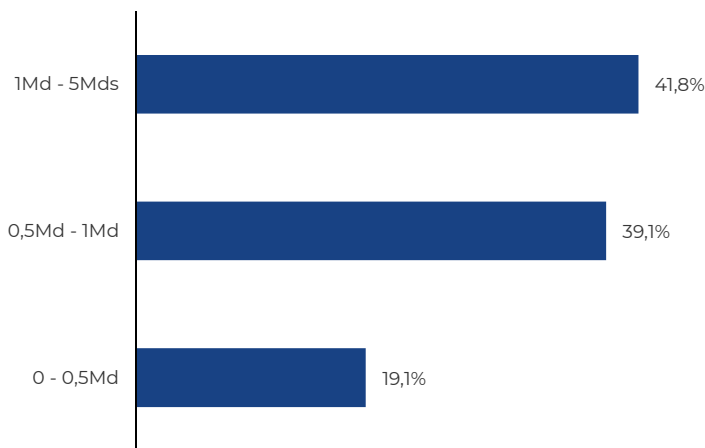
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Boiron	FRA	Gesundheit...	5,3
Neoen	FRA	Versorgung...	4,8
Carel Industries	ITA	Industrie	4,8
Vaisala	FIN	IT	4,5
Munters	SWE	Industrie	4,5
Lectra	FRA	IT	4,0
Virbac	FRA	Gesundheit...	3,4
Byggfakta	SWE	IT	3,1
Raysearch Lab.	SWE	Gesundheit...	3,1
Vidrala	ESP	Materialien	2,8

Anteil der 10 größten Positionen: **40,3%**

Quelle: LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
VA-Q-TEC	+68,0	+1,0
Boiron	+12,2	+0,6
Munters	+9,4	+0,5
Anteil der 3: 11,8%		

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Medistim	-14,2	-0,2
Advanced Medical Sol.	-7,6	-0,2
Virbac	-6,4	-0,2
Anteil der 3: 7,3%		

Quelle: LFDE

Gewichtete durchschnittliche ESG-Note

% der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	Fonds			Universum
	E	S	G	ESG
Fonds	5,6	6,1	6,8	6,5
Universum*	5,3	4,7	6,5	5,9

*Vom 30/12/2022

La note de Gouvernance compte pour 60 % de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.

⚠ Es wird darauf hingewiesen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Klimadaten von einem neuen Anbieter stammen. Die Unterschiede in der Methodik im Vergleich zum vorherigen Anbieter können zu gewissen Abweichungen in den dargestellten Daten führen. Weitere Informationen zu diesen unterschiedlichen Methoden können Sie bei der Fondsgesellschaft anfordern.

Alle weiteren Informationen über die Berechnungsmethode der ESG-Indikatoren Sie bitte unserem Transparenzkodex www.lfde.com/de-at/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/.