



# ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE FUND K

DEZEMBER 2022 (Angaben vom 31/12/2022)



Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund 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.



109 M€  
Fondsvolumen



1.831,77 €  
Net Asset Value

## Fondseigenschaften

Auflage	17/01/2014
ISIN Code	LU0969069359
Bloomberg Code	EAMCEGE LX
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE MID CAP NET RETURN EUR
Classification SFDR	Art. 8

## Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	3% max. / Keine
Verwaltungskosten	1,00% max.
Outperformance Fee	Nein
Bewertung	Täglich
Cut-off	10:00
Settlement	T+2
Custodian	BNP Paribas Luxembourg
Depotbank	BNP Paribas Luxembourg

## Risiko und Ertragsprofil (%)

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds Volatilität	23,1	20,6	17,8
Benchmark Volatilität	19,4	24,1	20,6
Sharpe ratio	Neg	0	0,3
Beta	1,1	0,8	0,8
Korrelation	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-1,0	-0,4	0
Tracking error	9,1	11,4	9,9
Max. drawdown des Fonds	-34,2	-35,8	-35,8
Max. drawdown des Index	-29,6	-41,4	-41,4
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

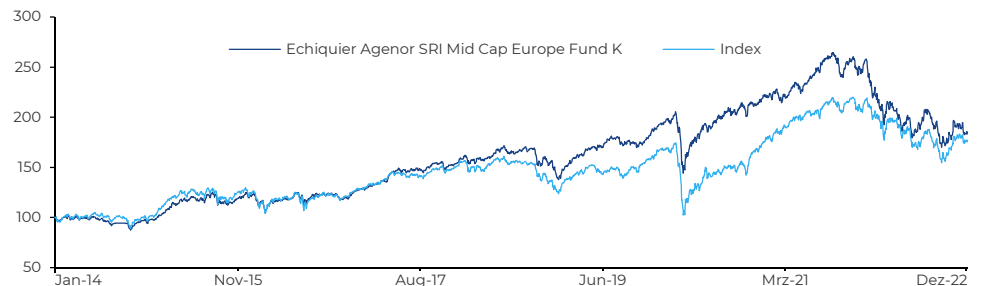
## Manager - Kommentar

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund K verlor -3,44% im Monat und von -28,87% seit Jahresbeginn.

Der Dezember war für die Märkte relativ ungünstig und beendete den Ende September begonnenen Aufschwung. Im Zuge der Aussagen der Zentralbanker, die sich auf die Bekämpfung der Inflation konzentrierten, stiegen die langfristigen Zinsen wieder an und beendeten das Jahr auf einem Jahreshochstand. In diesem für Wachstumstitel wenig günstigen Umfeld bleibt der Fonds leicht hinter seinem Index zurück, was von WORLDLINE (-87 Bps) beeinträchtigt wird, das nach einer relativ guten Widerstandsfähigkeit ohne besonderen Grund um 19% gefallen ist. BEIJER REF (-29bp) wird nach der Ankündigung einer strukturierenden Akquisition in den USA, die durch eine Kapitalerhöhung finanziert werden soll, abgestraft. 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 der „Abstrafung“ dieser Titel hinter uns liegt. Wir setzen unsere Suche nach GARP-Aktien fort und streben eine sektorale/thematische Diversifizierung unserer Portfolios an, wobei wir unseren Qualitäts-/Wachstumstil beibehalten und die Bewertungen dem neuen Zinsparadigma besser 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	-3,4	-2,7
YTD	-28,9	-19,3
3 Jahre	-4,8	+4,6
5 Jahre	+18,4	+15,6
Seit Auflegung	+83,2	+75,2

## Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	-28,9	-19,3
3 Jahre	-1,6	+1,5
5 Jahre	+3,4	+2,9
Seit Auflegung	+7,0	+6,5

## Performancehistorie (%)

	Jän	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2014		+3,2	-0,7	-0,4	+1,4	-2,6	-3,5	-1,9	-0,2	-0,4	+5,5	+1,5		
2015	+4,3	+7,3	+3,6	+2,6	+2,4	-2,3	+5,3	-5,2	-1,9	+3,5	+4,2	+0,9	+26,3	+23,5
2016	-6,4	-1,2	+2,4	+0,1	+5,6	-5,5	+4,3	-0,1	+0,4	-2,1	-0,2	+5,0	+1,5	+0,9
2017	+0,9	+3,5	+3,6	+3,9	+4,1	-1,6	+1,4	-0,1	+4,0	+1,4	-1,9	+1,7	+22,6	+19,0
2018	+3,7	-1,8	+0,3	+1,4	+3,6	-0,4	-0,4	+3,4	-1,1	-6,6	-1,2	-8,8	-8,5	-15,9
2019	+7,8	+4,6	+3,0	+4,0	-0,8	+5,2	+0,4	-1,8	-0,9	+1,1	+6,7	+2,2	+35,8	+31,4
2020	+0,5	-4,3	-10,9	+8,5	+7,2	-0,6	+3,8	+4,2	+0,3	-2,8	+6,3	+3,5	+14,9	+4,6
2021	-1,6	-0,4	+2,9	+4,1	+0,8	+3,5	+5,7	+1,8	-6,1	+3,2	-1,9	+4,1	+16,6	+23,8
2022	-12,7	-5,3	-0,6	-4,2	-1,5	-7,6	+12,3	-7,4	-9,5	+4,7	+4,3	-3,4	-28,9	-19,3

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

4 Sterne in der Kat. Europe Mid-Cap Equity; Morningstar per 30/11/2022.

© 2022 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**

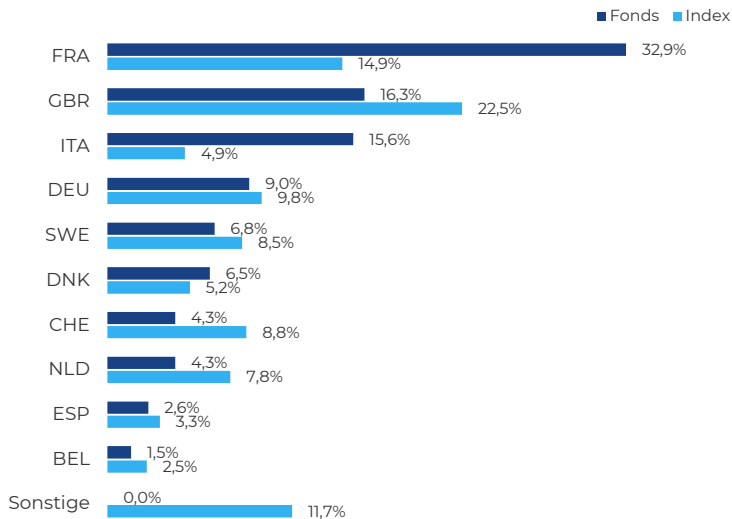
EV/Umsatz 2023	4,5
KGV 2023	21,4
Dividendenrendite	1,9%
Active share	91,7%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	10,5%
Anzahl der Positionen	33
Marktkapitalisierung (M€)	7.695
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	5.320

Quelle : LFDE

**Aufteilung nach Ländern**

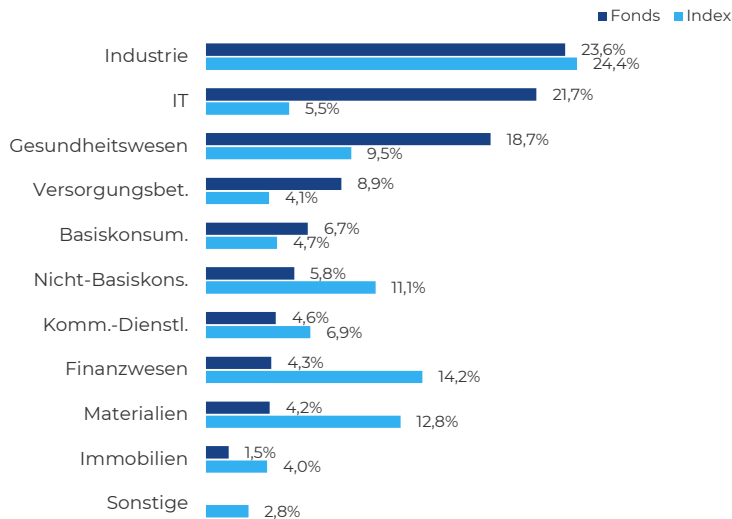
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

**Aufteilung nach Sektoren (GICS)**

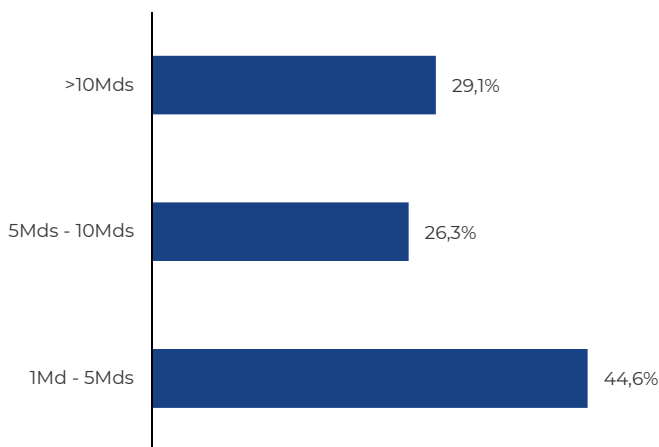
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

**Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)**

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

**Wesentliche Positionen**

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Neoen	FRA	Versorgung...	5,6
Moncler	ITA	Nicht-Basi...	5,2
Edenred	FRA	IT	4,0
Worldline	FRA	IT	3,9
Euronext	FRA	Finanzwesen	3,8
Croda	GBR	Materialien	3,8
Alten	FRA	IT	3,6
AAK	SWE	Basiskonsum.	3,4
Biomerieux	FRA	Gesundheit...	3,4
Diploma	GBR	Industrie	3,2

Anteil der 10 größten Positionen : **39,9%**

Quelle : LFDE

**Performanceanalyse (monatlich)**

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
OVH Groupe	+18,8	+0,3
Interroll	+6,4	+0,1
Rockwool	+5,4	+0,1
Anteil der 3 : <b>5,1%</b>		

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Worldline	-18,7	-0,9
Beijer Ref	-19,7	-0,3
Scout24	-9,7	-0,3
Anteil der 3 : <b>8,3%</b>		

Quelle : LFDE

ESG-Daten (Quelle La Financière de l'Echiquier und MSCI ESG Research)

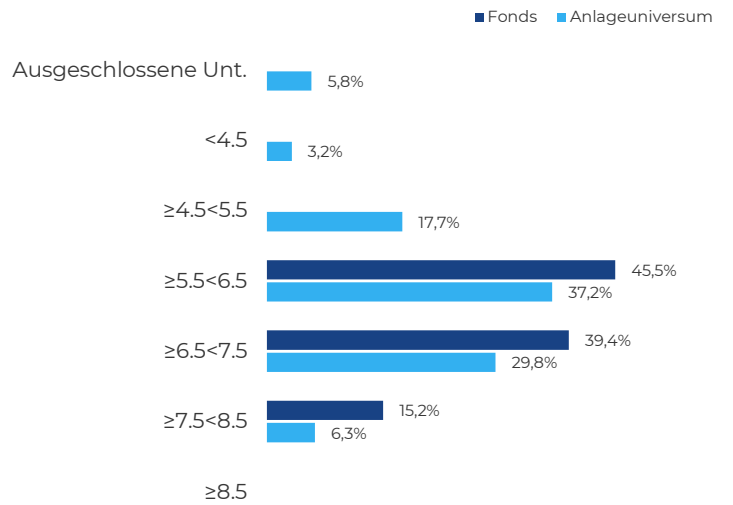
<b>Relevanzgrad<sup>(1)</sup></b>	<b>26,69%</b>	
Mindest-ESG-Note	5,5	
	Fonds	Anlageuniver- sum <sup>(2)</sup>
Anzahl der von der ESG-Analyse erfassten Emittenten	33	885
% der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	100%	85%
Gewichtete durchschnittliche ESG-Note	6,7	6,2

<sup>(1)</sup>Relevanzgrad\*: aus ESG-Gründen ausgeschlossener Anteil des Anlageuniversums in Prozent  
<sup>(2)</sup>Quartalsdaten, Stand 30/12/2022

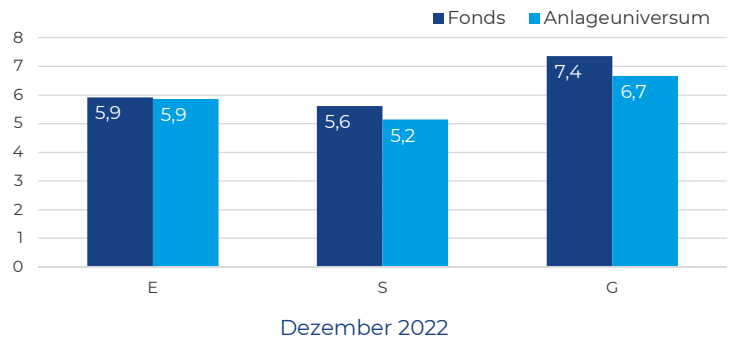
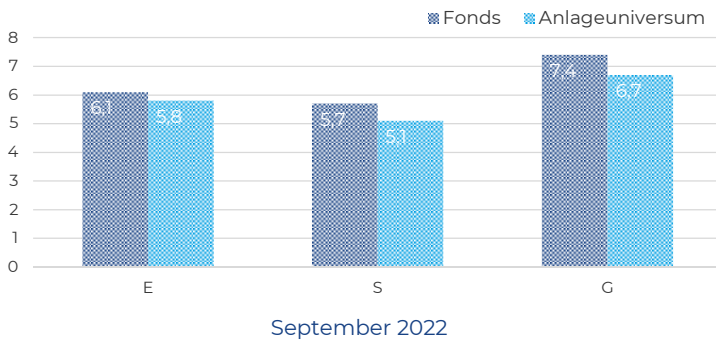
Höchste ESG-Noten des Fonds

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

Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums\*

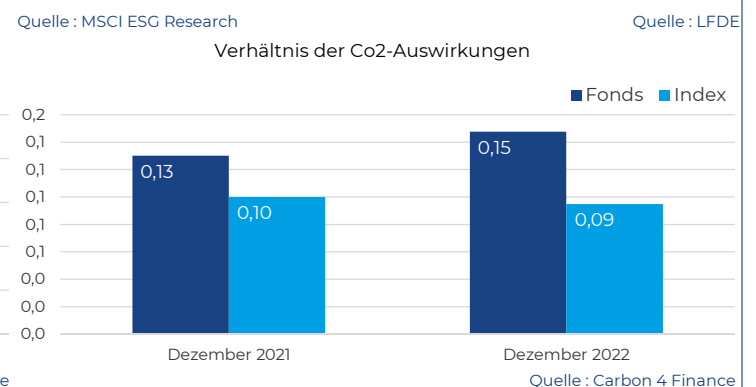
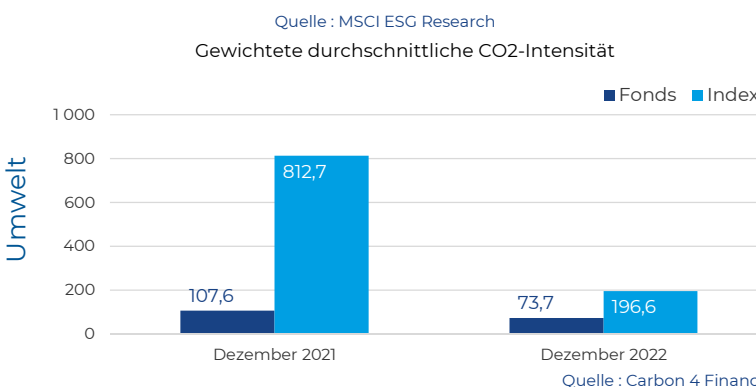
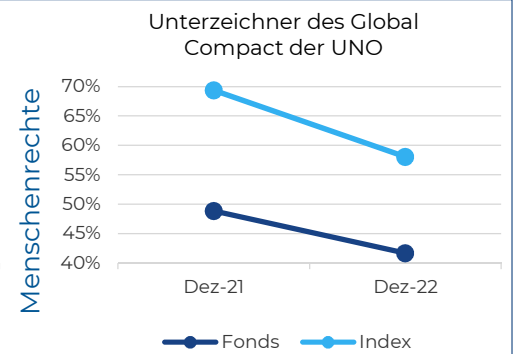
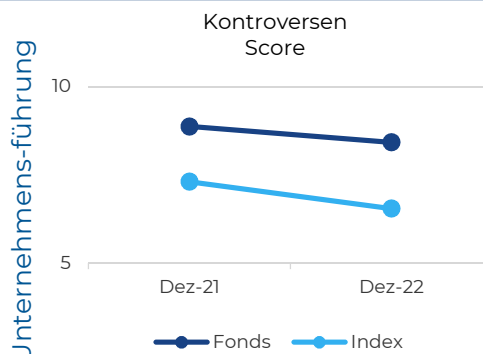
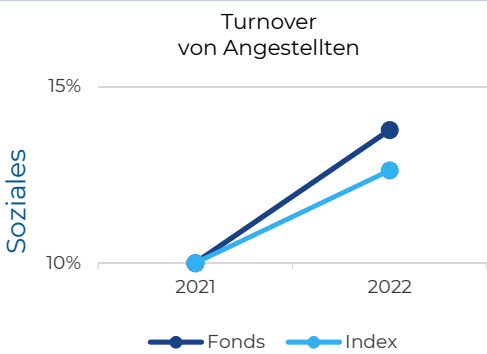


Vergleich der Durchschnittsnoten mit dem Anlageuniversum\*



\*Quartalsdaten, Stand 30/12/2022.

ESG Impact-Indikatoren\*\*



Quelle: Carbon 4 Finance  
 \*\*Halbjahresdaten, Stand 31/12/2021.  
 \*\*Halbjahresdaten, Stand 30/12/2022.

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.

Methodik

	Absicherung	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022		Absicherung	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Turnover von Angestellten	Portfolios	-	53,4%	79,2%	Kontroversen-Score	Portfolios	-	96,6%	97,7%
	Referenzindex	-	46,8%	78,5%		Referenzindex	-	100,0%	100,0%
					$\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$				
Prozentsatz der Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	-	100,0%	100,0%	CO <sub>2</sub> -Daten	Portfolios	-	92,5%	100,0%
	Referenzindex	-	100,0%	89,8%		Referenzindex	-	-	95,2%
					$\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettovermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$				
					$\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Summe der eingesparten CO2-Emissionen}_i}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i$				
<p>Vorstehende Tabelle zeigt den Abdeckungsgrad der Daten für jeden nebenstehenden Impact-Indikator. Bei der Messung dieser Impact-Indikatoren sind keinerlei Probleme aufgetreten.</p> <p>ESG: Kriterien „Umwelt“, „Soziales“ und „Unternehmensführung“. Bei Financière de l'Echiquier entspricht die Note für Unternehmensführung 60% der gesamten ESG-Note.</p> <p>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: <a href="http://www.lfde.com/de-at/verantwortungsbewusst-investments/staerkeresengagement/">www.lfde.com/de-at/verantwortungsbewusst-investments/staerkeresengagement/</a></p>									