



ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE G

MÄRZ 2024 (Angaben vom 31/03/2024)



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



1'617 M€
Fondsvolumen



484.32 €
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 | Article 8 |

Technische Daten

| | |
|-----------------------------|------------------|
| Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag | 3% 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 | 14.8 | 17.7 | 17.8 |
| Benchmark Volatilität | 13.7 | 15.9 | 20.5 |
| Sharpe ratio | 0.4 | Neg | 0.3 |
| Beta | 1.0 | 1.0 | 0.8 |
| Korrelation | 0.9 | 0.9 | 0.9 |
| Information ratio | -0.9 | -0.6 | -0.3 |
| Tracking error | 6.4 | 7.9 | 10.1 |
| Max. drawdown des Fonds | -16.6 | -36.4 | -36.4 |
| Max. drawdown des Index | -11.9 | -29.8 | -41.4 |
| Time to recovery (in Arbeitstagen) | 71.0 | - | - |

Niedrigstes Risiko Höchstes 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

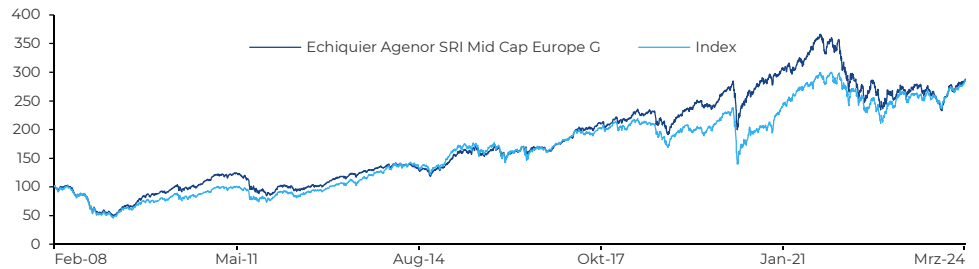
Manager - Kommentar

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe G hatte in diesem Monat eine Performance von +3.0% und liegt YTD bei +3.8%.

Die Aktienmärkte legten zu, angetrieben von soliden makroökonomischen Daten aus den USA und einer allmählichen Erholung der Frühindikatoren in Europa. Value-Titel, insbesondere Finanzwerte, erzielten eine deutliche Outperformance, da die Zinssenkungserwartungen angesichts der unerwartet robusten makroökonomischen Entwicklung nachließen. Die Underperformance des Fonds wird durch NEOEN (+50bp) begrenzt, die indirekt vom Übernahmeangebot von KKR für Encavis profitiert, das hohe Bewertungsmultiplikatoren generiert. IMCD und SPIE (jeweils +40bp) profitieren von einer guten Entwicklung und weiterhin attraktiven Bewertungsniveaus. DIPLOMA (+35bp) hat eine gute Akquisition in den USA getätigt, die sofort zu einer erheblichen Wertsteigerung geführt hat. BE SEMI, der einzige nennenswerte negative Beitrag (-46bp), wurde durch eine Änderung der Spezifikationen für Speicherchips beeinträchtigt. Im März trennten wir uns von untergewichteten Titeln, deren operative Entwicklung nicht unseren Erwartungen entsprach (CRODA, UNIBREW und REMY COINTREAU). Wir bauten unsere Position in ALK ABELLO weiter aus und eröffneten eine Position in PANDORA, deren Wachstumsaussichten vom Markt unterbewertet werden.

Fondsmanager : Stéphanie Bobtcheff, José Berros

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



Index : Quelle Bloomberg

Kumulative Wertentwicklung (%)

| | Fonds | Index |
|----------------|--------|--------|
| 1 Monat | +3.0 | +3.9 |
| YTD | +3.8 | +4.8 |
| 3 Jahre | -6.6 | +9.1 |
| 5 Jahre | +26.3 | +44.0 |
| 10 Jahre | +107.0 | +105.7 |
| Seit Auflegung | +188.0 | +185.9 |

Jährliche Wertentwicklung (%)

| | Fonds | Index |
|----------------|-------|-------|
| 1 Jahr | +6.4 | +10.7 |
| 3 Jahre | -2.2 | +2.9 |
| 5 Jahre | +4.8 | +7.6 |
| 10 Jahre | +7.5 | +7.5 |
| Seit Auflegung | +6.8 | +6.7 |

Performancehistorie (%)

| | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr | |
|------|-------|------|-------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|-------|-------|
| | | | | | | | | | | | | | Fonds | Index |
| 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 | -1.3 | +2.6 | -3.4 | -5.1 | -6.8 | +9.7 | +7.2 | +10.0 | +14.2 |
| 2024 | -0.3 | +1.1 | +3.0 | | | | | | | | | | +3.8 | +4.8 |

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. Die Vergütung der Vertriebspartner beträgt maximal 50 % der Verwaltungsgebühr. Der Fonds steht im Einklang mit dem Schweizer Gesetz über den Vertrieb an professionelle Anleger in der Schweiz. Der Vertreter des Fonds in der Schweiz ist Carnegie Fund Services SA, 11, rue du General-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Die Anleger können beim Schweizer Vertreter kostenlos die Dokumente des Fonds (Verkaufsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen (KIDs) und die Finanzberichte) erhalten. Dieses Dokument kann veröffentlicht, übermittelt oder verteilt werden, stellt jedoch kein öffentliches Angebot in der Schweiz dar. Die Empfänger dieses Dokuments in der Schweiz dürfen es nicht an Dritte weitergeben, ohne vorher ihren Rechtsberater oder sonstigen professionellen Berater oder den Vertreter zu konsultieren. Für die Anteile des Fonds, die an qualifizierte Anleger in der Schweiz vertrieben werden, gilt der Gerichtsstand Genf. 4 Sterne in der Kat. Europe Mid-Cap Equity; Morningstar per 29/02/2024. © 2024 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.

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - WERTPAPIERVERWALTUNGSUNTERNEHMEN - 53, AVENUE D'IÉNA - 75116 PARIS - TEL. : +33(0)1.47.23.90.90 - FAX : +33(0)1.47.23.91.91 - www.lfde.com/de-cha. AU CAPITAL DE 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AGREMENT AMF N°91004 - Paying Agent : Banque cantonale de Genève, 17 quai de l'île, 1204 Genève

Fondsprofil

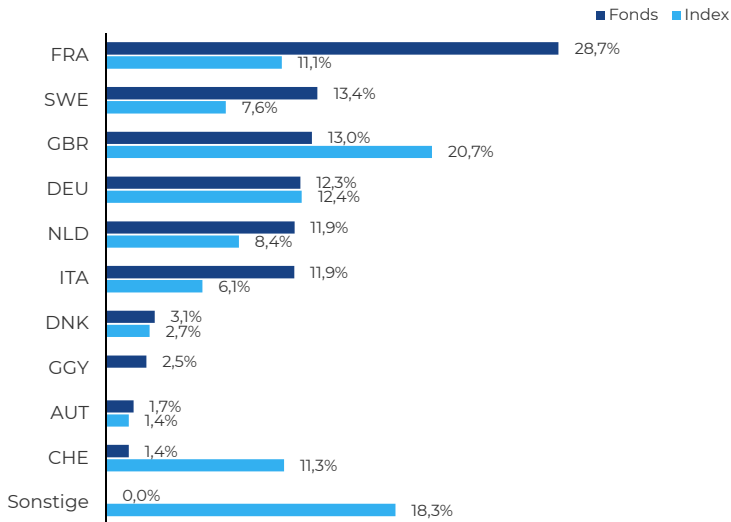
| | |
|----------------|-------|
| EV/Umsatz 2024 | 4.8 |
| KGV 2024 | 26.8 |
| Rendite | 1.6% |
| Active share | 89.1% |

| | |
|--|-------|
| Kasseposition (in % des Fondsvolumens) | 4.0% |
| Anzahl der Positionen | 35 |
| Marktkapitalisierung (M€) | 8'497 |
| Mediane Marktkapitalisierung (M€) | 7'011 |

Quelle: LFDE

Aufteilung nach Ländern

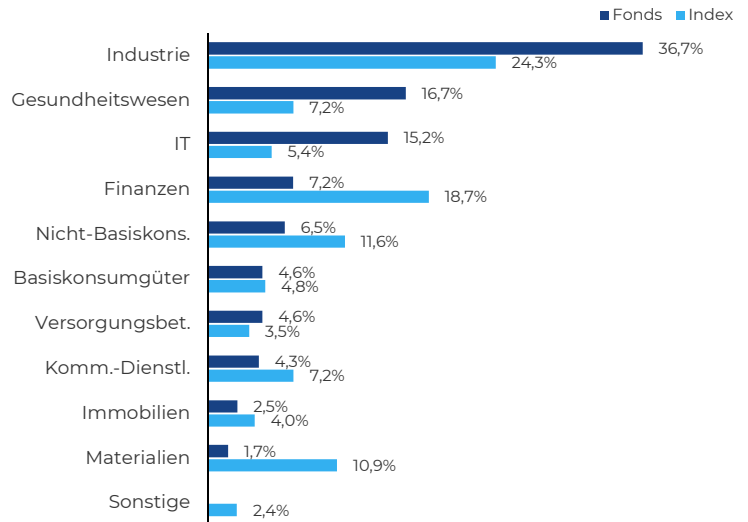
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

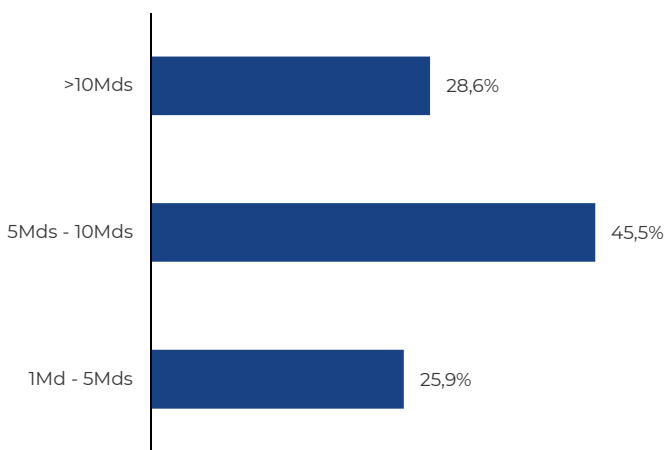
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Wesentliche Positionen

| Werte | Länder | Sektoren | in % des Fondsvolumens |
|-----------|--------|---------------|------------------------|
| Diploma | GBR | Industrie | 4.8 |
| Recordati | ITA | Gesundheit... | 4.6 |
| AAK | SWE | Basiskonsu... | 4.4 |
| Neoen | FRA | Versorgung... | 4.4 |
| Euronext | FRA | Finanzen | 4.3 |
| Scout24 | DEU | Komm.-Dien... | 4.1 |
| Spie | FRA | Industrie | 4.1 |
| Alten | FRA | IT | 3.7 |
| Smiths | GBR | Industrie | 3.6 |
| Bechtle | DEU | IT | 3.2 |

Anteil der 10 größten Positionen: **41.2%**

Quelle: LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

| Top 3 | | |
|----------------------------|-------------|---------|
| Werte | Performance | Beitrag |
| Neoen | +13.3 | +0.5 |
| IMCD | +15.9 | +0.4 |
| Spie | +13.1 | +0.4 |
| Anteil der 3: 10.6% | | |

| Flop 3 | | |
|---------------------------|-------------|---------|
| Werte | Performance | Beitrag |
| BE Semiconductor | -15.1 | -0.5 |
| Diasorin | -4.2 | -0.1 |
| Nibe Industrier B | -11.4 | -0.1 |
| Anteil der 3: 5.2% | | |

Quelle: LFDE

ESG-Daten

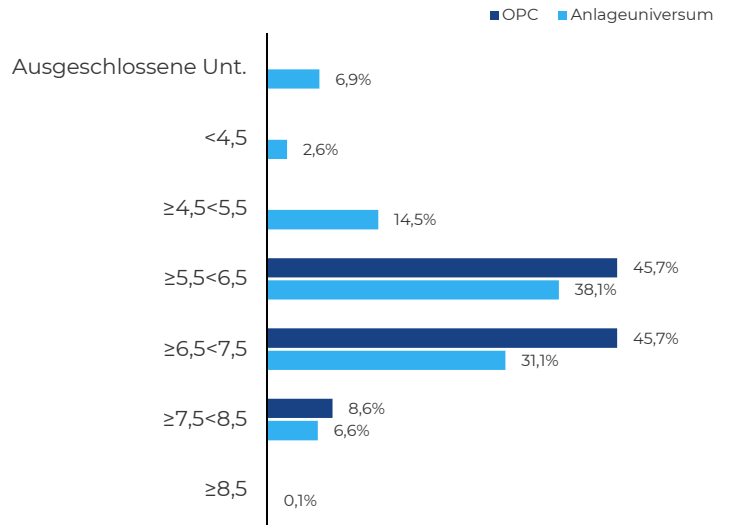
| | | |
|--|-------|---------------------|
| Relevanzgrad ⁽¹⁾ | 27.1% | |
| Mindest-ESG-Note | Fonds | Anlageuniv ersum |
| | 5,5 | |
| Erfassungsgrade der ESG-Analyse ⁽²⁾ | 100% | 85% |
| Gewichtete durchschnittliche ESG-Note | 6.6 | 6.2 |

⁽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 %)

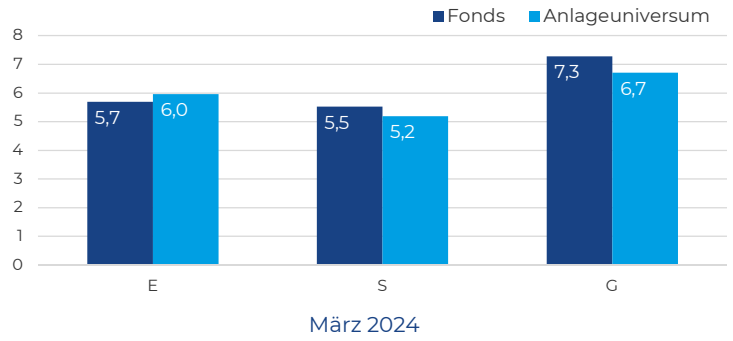
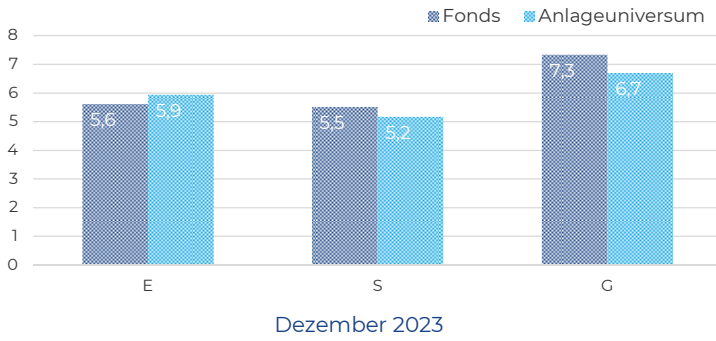
Höchste ESG-Noten des Fonds

| Werte | Länder | ESG-Note | E | S | G |
|-----------------------|------------|----------|------|-----|-----|
| Thule | Schweden | 8.1 | 8.9 | 7.3 | 8.1 |
| Shurgard Self Storage | Belgien | 8.0 | 6.8 | 6.9 | 8.7 |
| Spie | Frankreich | 7.6 | 6.7 | 6.8 | 8.1 |
| Wienerberger | Österreich | 7.4 | 7.8 | 6.4 | 7.6 |
| Edenred | Frankreich | 7.4 | 10.0 | 6.2 | 7.3 |

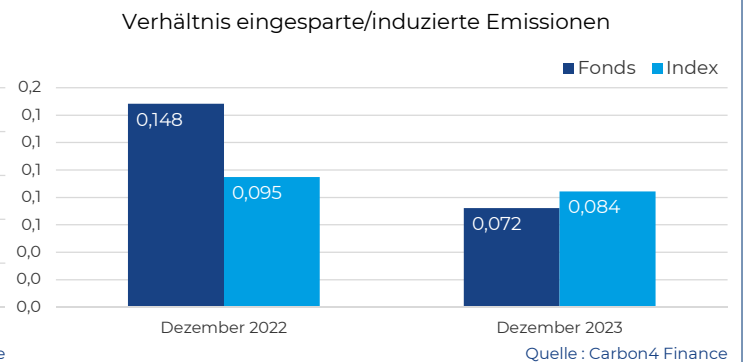
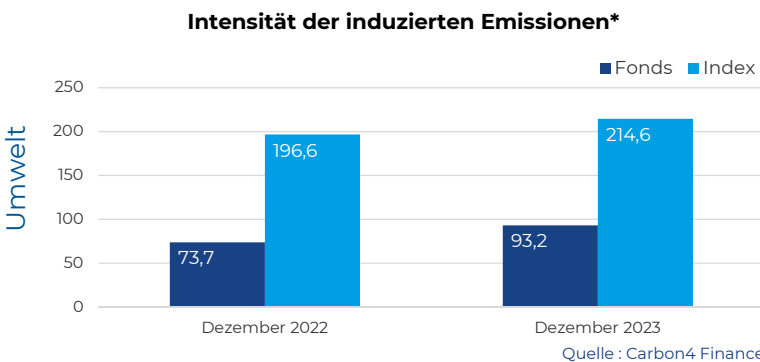
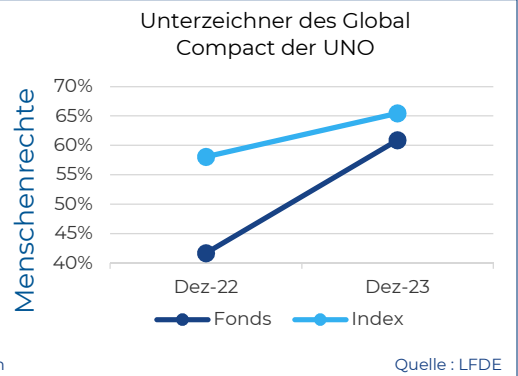
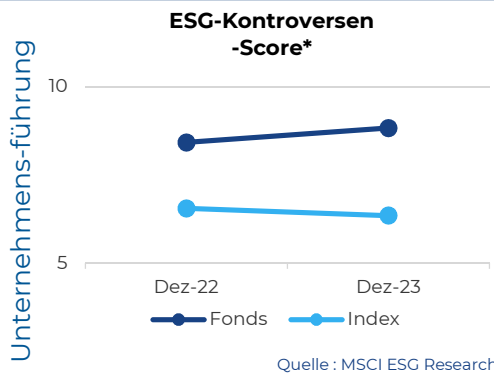
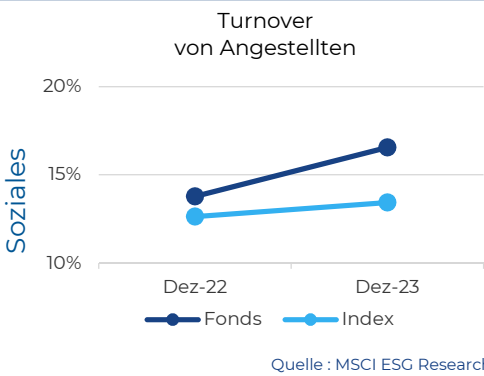
Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums



Vergleich der Durchschnittsnoten mit dem Anlageuniversum



ESG Impact-Indikatoren



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

Methoden und Abdeckungsgrad

| | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 | | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 |
|---|---------------|------------|------------|------------|--|---------------|------------|------------|------------|
| Turnover der Mitarbeiter | Portfolios | 79.3% | 82.4% | 81.0% | ESG Kontroversen -Score | Portfolios | 97.7% | 100.0% | 100.0% |
| | Referenzindex | 78.5% | 78.8% | 80.5% | | Referenzindex | 100.0% | 99.6% | 100.0% |
| | | | | | $\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$ | | | | |
| Unterzeichner des Global Compact der UNO | Portfolios | 100.0% | 100.0% | 100.0% | CO ₂ -Daten | Portfolios | 100.0% | 100.0% | 100.0% |
| | Referenzindex | 89.8% | 98.9% | 100.0% | | Referenzindex | 95.2% | 96.3% | 95.8% |
| | | | | | $\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettvermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$ | | | | |
| | | | | | $\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Summe der eingesparten CO2-Emissionen}_i}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i$ | | | | |
| <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-ch/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/</p> | | | | | | | | | |
| <p>Quellen : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p> | | | | | | | | | |