



ECHQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE FUND B

JANUAR 2024 (Angaben vom 31/01/2024)



Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund 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.



20 M€
Fondsvolumen



192.54 €
Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflage	08/11/2013
ISIN Code	LU0969069516
Bloomberg Code	EAMCEAE LX
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE MID CAP NET RETURN EUR
Klassifizierung SFDR	Article 8

Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	3% max. / Keine
Verwaltungskosten	1,75% 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	15.6	18.1	18.0
Benchmark Volatilität	15.1	16.2	20.6
Sharpe ratio	0	Neg	0.3
Beta	0.9	1.0	0.8
Korrelation	0.9	0.9	0.9
Information ratio	-0.2	-0.9	-0.3
Tracking error	7.4	8.1	10.1
Max. drawdown des Fonds	-16.6	-36.7	-36.7
Max. drawdown des Index	-11.9	-29.8	-41.4
Time to recovery (in Arbeitstagen)	-	-	-



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

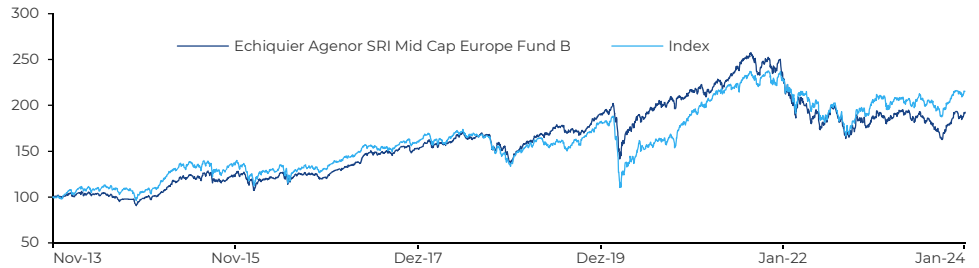
Manager - Kommentar

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund B hatte in diesem Monat eine Performance von -0.3%.

Die Aktienmärkte atmen im Januar nach zwei Monaten spektakulärer Erholung zum Jahresende 2023 wieder durch. Die Zentralbanker schlagen vorsichtigere Töne an, was das Timing der ersten Zinssenkung angeht, die die Märkte bereits im März erwartet hatten. Der Fonds erzielte eine Performance im Einklang mit seinem Index, die von der guten Dynamik der Tech-Werte (ALTE +26bp; ASM +25bp) und der guten Verfassung unserer defensiven Werte (SCOUT24 +25bp; RECORDATI +22bp; SPIE +24bp) getragen wurde. Im Gegensatz dazu wurde der Fonds durch Gewinnmitnahmen bei unseren Titeln mit hohen Multiplikatoren (NEOEN -54bp; IMCD -41bp; DIPLOMA -29bp) belastet. Die ersten Ergebnisveröffentlichungen und die Botschaften für 2024 sind trotz des nach wie vor unsicheren makroökonomischen Umfelds insgesamt positiv. Wir sind weiterhin zuversichtlich, dass unsere Unternehmen so aufgestellt sind, dass sie unabhängig vom Konjunkturzyklus wachsen können, wie sie es in den letzten Jahren bewiesen haben. Der Zyklus der geldpolitischen Lockerung, der im Laufe des Jahres 2024 einsetzen wird, dürfte für die Positionierung des Fonds in den Bereichen Wachstum und Qualität günstig sein.

Fondsmanager : Stéphanie Bobtcheff, José Berros

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



Index : Quelle Bloomberg

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	-0.3	-0.3
3 Jahre	-9.3	+13.4
5 Jahre	+27.1	+43.6
10 Jahre	+90.8	+106.2
Seit Auflegung	+92.5	+115.4

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+3.2	+4.8
3 Jahre	-3.2	+4.3
5 Jahre	+4.9	+7.5
10 Jahre	+6.7	+7.5
Seit Auflegung	+6.6	+7.8

Performancehistorie (%)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2015	+4.2	+7.2	+3.6	+2.5	+2.4	-2.4	+5.2	-5.3	-2.0	+3.5	+4.1	+0.8	+25.2	+23.5
2016	-6.5	-1.3	+2.3	+0.0	+5.5	-5.6	+4.2	-0.2	+0.4	-2.2	-0.3	+5.0	+0.4	+0.9
2017	+0.9	+3.4	+3.5	+3.8	+4.0	-1.7	+1.3	-0.2	+4.0	+1.3	-2.0	+1.6	+21.4	+19.0
2018	+3.6	-1.9	+0.2	+1.3	+3.5	-0.5	-0.5	+3.3	-1.2	-6.7	-1.3	-8.8	-9.4	-15.9
2019	+7.7	+4.5	+2.9	+3.9	-0.9	+5.1	+0.3	-1.8	-0.9	+1.0	+6.7	+2.2	+34.6	+31.4
2020	+0.5	-4.3	-11.0	+8.5	+7.2	-0.7	+3.7	+4.1	+0.2	-2.9	+6.2	+3.4	+14.0	+4.6
2021	-1.7	-0.5	+2.8	+4.1	+0.7	+3.5	+5.6	+1.7	-6.1	+3.1	-2.0	+4.1	+15.7	+23.8
2022	-12.8	-5.3	-0.6	-4.3	-1.6	-7.7	+12.2	-7.4	-9.6	+4.6	+4.2	-3.5	-29.4	-19.3
2023	+5.8	+0.5	+0.9	+1.6	-0.9	-1.3	+2.7	-3.4	-5.0	-7.1	+9.7	+7.2	+9.6	+14.2
2024	-0.3												-0.3	-0.3

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. 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 31/12/2023. © 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

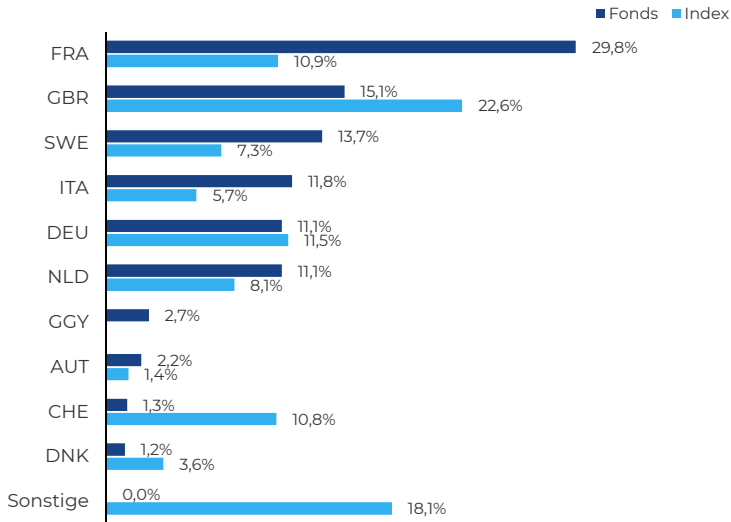
EV/Umsatz 2024	4.5
KGV 2024	24.3
Rendite	1.7%
Active share	89.7%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	7.6%
Anzahl der Positionen	37
Marktkapitalisierung (M€)	7'955
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	6'425

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Ländern

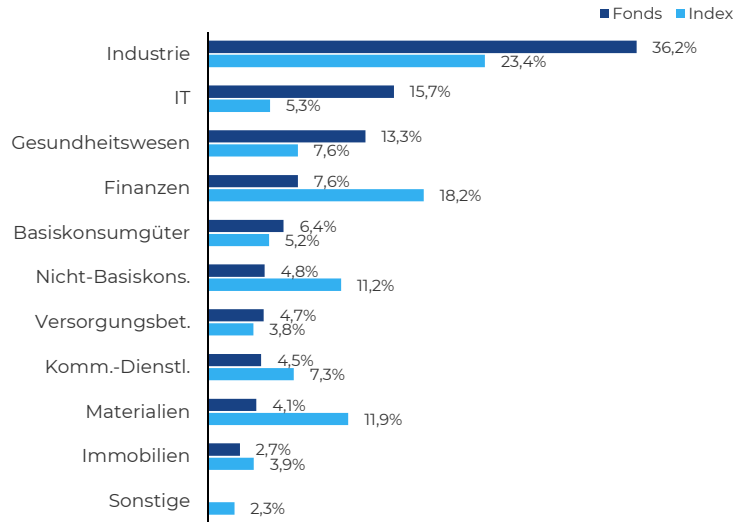
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

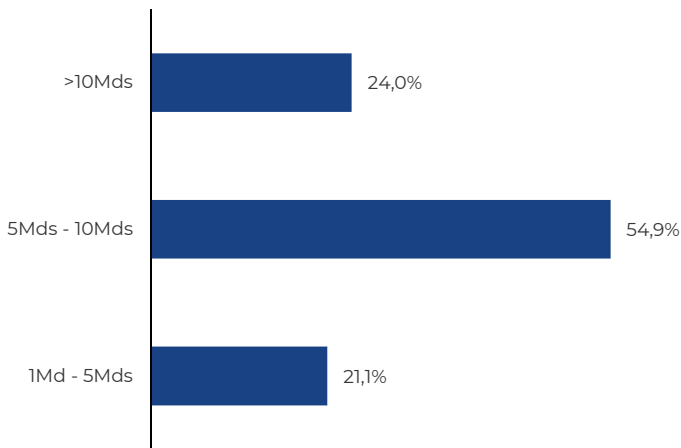
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Recordati	ITA	Gesundheit...	4.7
Neoen	FRA	Versorgung...	4.3
Diploma	GBR	Industrie	4.3
AAK	SWE	Basiskonsu...	4.3
Scout24	DEU	Komm.-Dien...	4.1
Alten	FRA	IT	4.1
Euronext	FRA	Finanzen	3.9
Biomerieux	FRA	Gesundheit...	3.7
Smiths	GBR	Industrie	3.5
Beijer Ref B	SWE	Industrie	3.3

Anteil der 10 größten Positionen : **40.2%**

Quelle : LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Alten	+6.8	+0.3
ASM International	+9.8	+0.3
Scout24	+6.6	+0.3
Anteil der 3 : 10.5%		

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Neoen	-11.0	-0.5
IMCD	-9.9	-0.4
Diploma	-6.4	-0.3
Anteil der 3 : 12.7%		

Quelle : LFDE

ESG-Daten

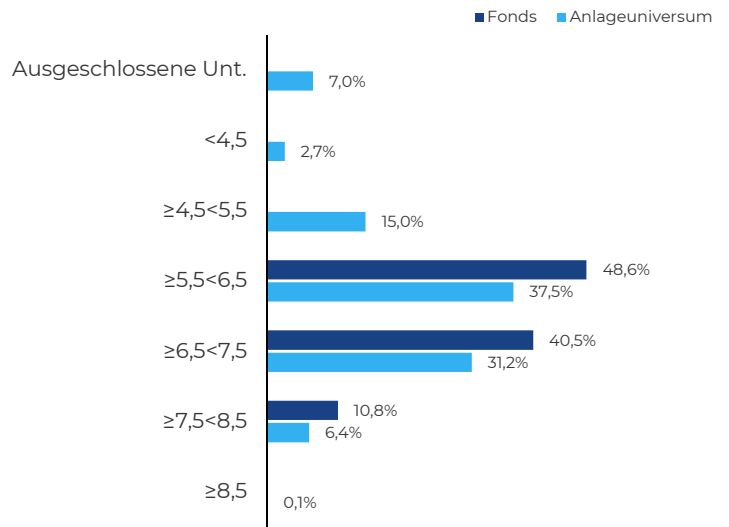
Relevanzgrad⁽¹⁾	28.1%	
Mindest-ESG-Note	Fonds	Anlageuniv ersum
	5,5	
Erfassungsgrade der ESG-Analyse ⁽²⁾	100%	85%
Gewichtete durchschnittliche ESG-Note	6,6	6,2

⁽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 %)

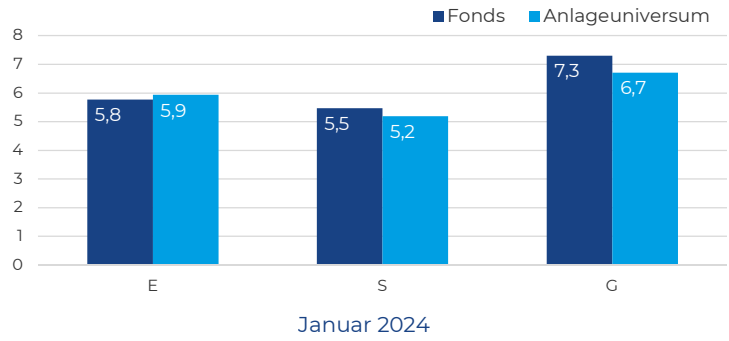
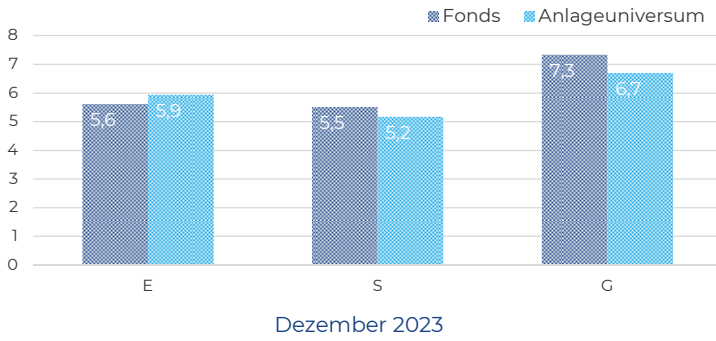
Höchste ESG-Noten des Fonds

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
Croda	UK	7.8	7.0	6.9	8.4
Spie	Frankreich	7.6	6.7	6.8	8.1
Wienerberger	Österreich	7.4	7.8	6.4	7.6

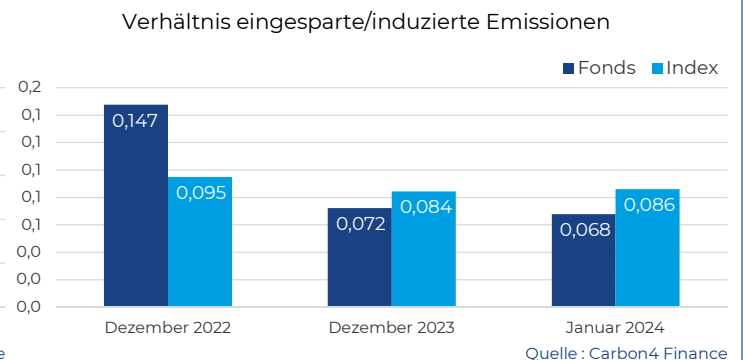
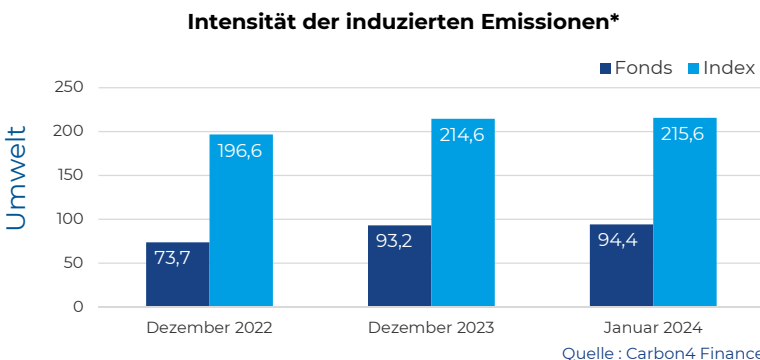
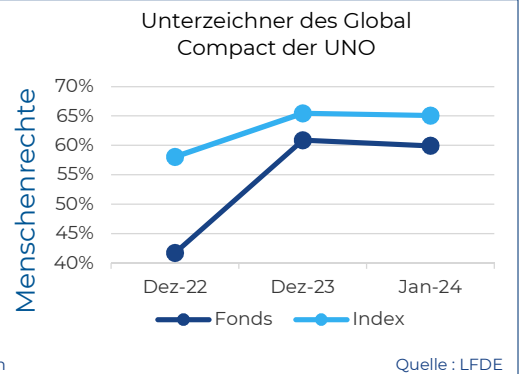
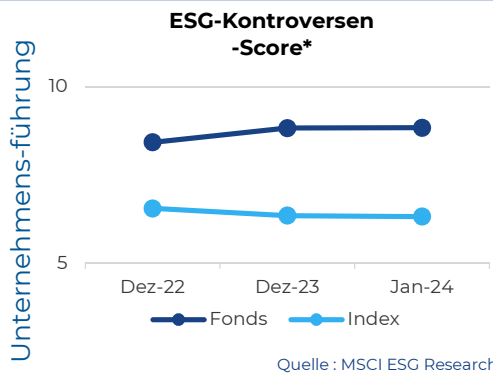
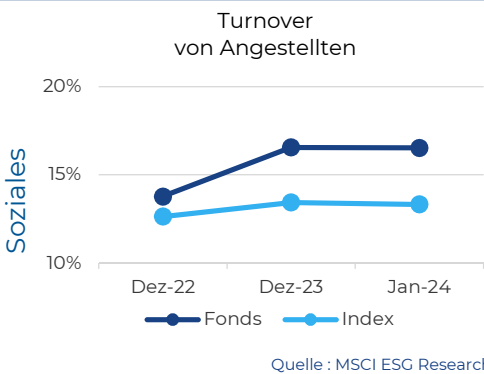
Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums



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	31/01/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/01/2024
Turnover der Mitarbeiter	Portfolios	79.2%	82.4%	82.3%	ESG Kontroversen -Score	Portfolios	97.7%	100.0%	100.0%
	Referenzindex	78.5%	78.8%	78.5%		Referenzindex	100.0%	99.6%	98.6%
					$\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$				
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%	98.6%		Referenzindex	95.2%	96.3%	95.3%
					$\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettovermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$				
					$\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Summe der eingesparten CO2-Emissionen}_i}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i$				
<p>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>									