ECHIQUIER AGENOR MID CAP EUROPE FUND B

AUGUST 2026 (Angaben vom 31/08/2026)

Echiquier Agenor 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.

8 M€	229.28 €
Fondsvolumen	Net Asset Value

Empfohlene Anlagdauer: 5 Jahre

Fondsmanager

Stéphanie Bobtcheff, José Berros

Fondseigenschaften

Art	Teilfonds der SICAV
Sicav	Echiquier Fund
Gründung der Sicav	08/10/2013
Laufzeit	99 Jahre
Auflegung dieses Fonds	08/11/2013
Datum der 1. NAV	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

Ausgabeaufschläge	3% max. nicht vom Teilfonds erworben
Rücknahmeabschläge	Keine
Verwaltungskosten	1,75% max.
Outperformance Fee	Nein
Swing pricing	Nein (siehe letzte seite)
Min. Zeichnung	Keine
Kosten zum 30/09/2025	
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	2,12%
Transaktionskosten	0,35%
Erfolgsabhängige Provision	Keine

Operative Informationen

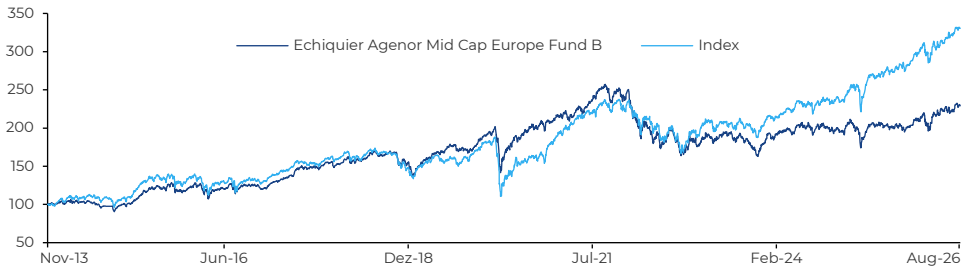
Bewertung	Täglich
Cut-off	10:00
Settlement	T+2
Custodian	BNP Paribas Luxembourg
Depotbank	BNP Paribas Luxembourg
Dezimalisierung	Tausendstel

Manager - Kommentar

Echiquier Agenor Mid Cap Europe Fund B hatte in diesem Monat eine Performance von+2.4% und liegt YTD bei +12.3%.

Die Märkte setzten im August ihren Aufwärtstrend fort. Sie wurden durch eine gute Berichtssaison in Europa (Gewinnwachstum von 12 % im zweiten Quartal ohne Energiesektor) und ermutigende makroökonomische Daten gestützt. Die Spannungen bei den langfristigen Zinsen (OAT bei 4,2 %, höchster Stand seit 2008) belasten Anlagen mit langer Duration und schüren Befürchtungen hinsichtlich der Finanzierung von KI-Infrastrukturen. Vor diesem Hintergrund übertrafen europäische Small Caps (+2,6 %) Large Caps (+0,2 %) und der Wachstumssektor (+1,2 %) den Value-Sektor (-0,3 %). Zu den wichtigsten Kursgewinnern zählt Autostore mit einem Anstieg von 36 %. Dessen Kurs schoss nach hervorragenden Ergebnissen und der Ankündigung einer weltweiten Partnerschaft mit Amazon in die Höhe. Der Anstieg der Metallpreise stützt Metso (plus 11 %) und Weir (plus 8 %). Auch die als „AI at risk" eingestuften Werte erholen sich, insbesondere Nemetschek (plus 21 Prozent) und Scout24 (plus 7 Prozent). Im Gegensatz dazu leidet Spie (-6 %) unter seinem Engagement in Frankreich, nachdem Eiffage enttäuschende Ergebnisse veröffentlicht hat. Leonardo (-6 %) bleibt hinter der Entwicklung zurück, nachdem ein italienisches Finanzierungsprogramm gekürzt wurde. In diesem Monat wurden keine nennenswerten Transaktionen getätigt.

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

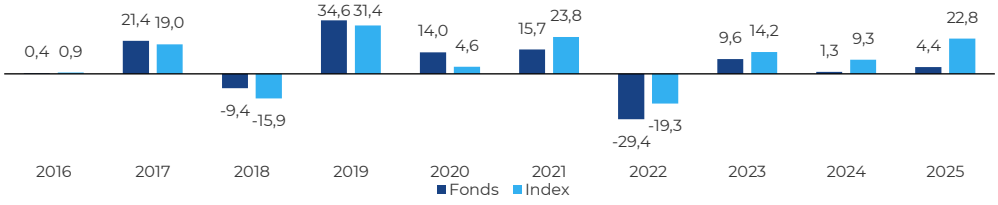


Index : Quelle Bloomberg

Wert-entwicklung (%)

			Jährlich				
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Fonds	+2.4	+12.3	+14.0	+7.2	-2.0	+6.3	+6.7
Index	+1.8	+14.0	+20.5	+17.1	+7.1	+9.6	+9.8

Performance nach Kalenderjahr (%)



Bis zur Auflegung dieses Fonds, entspricht die dargestellte Performance derjenigen des bereits existierenden Master-Fonds
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die aufgeführten Renditen verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren, jedoch vor Abzug von vom Anleger zu entrichtenden Steuern. Die Wertentwicklung des Teilfonds und die Wertentwicklung des Referenzindex werden unter Berücksichtigung reinvestierter Nettokupons berechnet. Bei der Berechnung werden alle Kosten und Gebühren berücksichtigt.
Bis 31/12/2021, der Referenzindex war MSCI EUROPE SM CAP NR. Und seit dem 01/01/2022, MSCI EUROPE MID CAP NET RETURN EUR.

Andere Risikoindikatoren

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Fonds Volatilität	14.8	14.3	16.7	15.7	15.0
Benchmark Volatilität	12.0	12.7	15.0	17.0	16.7
Sharpe ratio	1.1	0.6	Neg	0.5	0.5
Beta	1.1	1.0	1.0	0.8	0.8
Korrelation	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
Information ratio	-0.9	-1.6	-1.3	-0.4	-0.4
Tracking error	5.9	5.8	6.9	8.1	7.9
Max. drawdown des Fonds	-10.8	-17.6	-36.7	-36.7	-36.7
Max. drawdown des Index	-8.4	-13.9	-29.8	-41.4	-41.4
Time to recovery (in Arbeitstagen)	18.0	192.0	-	-	-

Risikoindikator

Niedrigstes Risiko — Höchstes Risiko

In diesem Indikator nicht berücksichtigte Risiken für den Fonds: Kreditrisiko, Garantien. Die mit diesem Fonds verbundene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Der Indikator für das synthetische Risiko gibt an, wie hoch das Risiko dieses Produkts im Vergleich zu anderen ist. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt bei Marktbewegungen oder bei Zahlungsunfähigkeit Verluste erleidet. Wir haben das Produkt in die Risikoklasse 4 von 7 eingestuft, was einer niedrigen bis mittleren Risikoklasse entspricht. Mit anderen Worten: Die potenziellen Verluste, die mit der künftigen Wertentwicklung des Produkts verbunden sind, sind gering bis mittel und es ist unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit, Sie auszuzahlen, beeinträchtigt wird, wenn sich die Lage an den Finanzmärkten verschlechtert.
Dieser Indikator stellt das im KID angegebene Risikoprofil dar. Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie die Anteile 5 Jahre lang halten. Achtung: Das tatsächliche Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich entscheiden, vor diesem Zeitraum auszusteigen, und Sie erhalten möglicherweise weniger Rendite.

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-ch
S.A. 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

ECHIQUIER AGENOR MID CAP EUROPE FUND B

AUGUST 2026 (Angaben vom 31/08/2026)

Fondsprofil

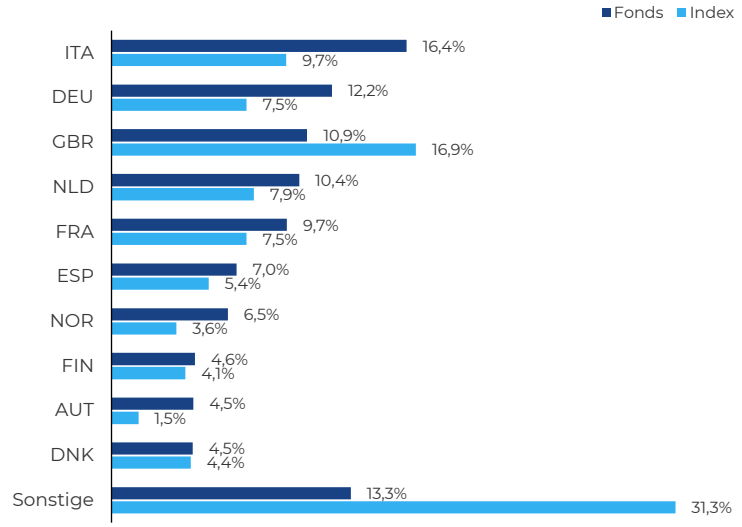
EV/Umsatz 2026	4.6
KGV 2026	21.6
Rendite	2.5%
Active share	85.2%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	2.8%
Anzahl der Positionen	50
Marktkapitalisierung (M€)	12'758
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	10'843

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Ländern

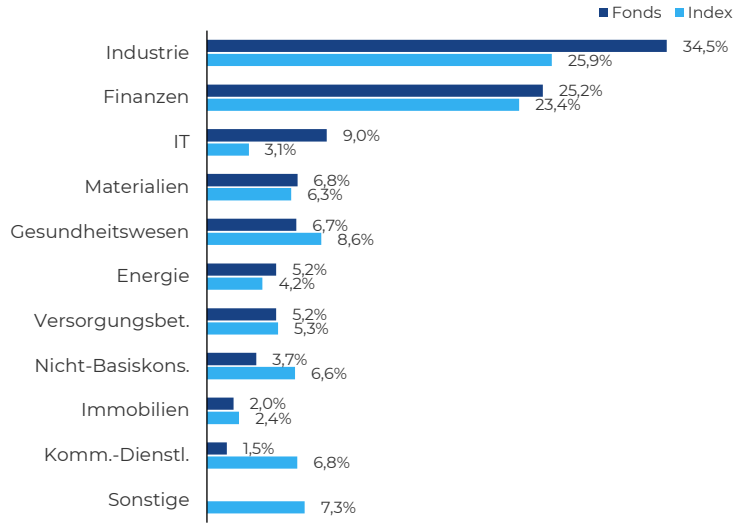
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Aufteilung nach Sektoren

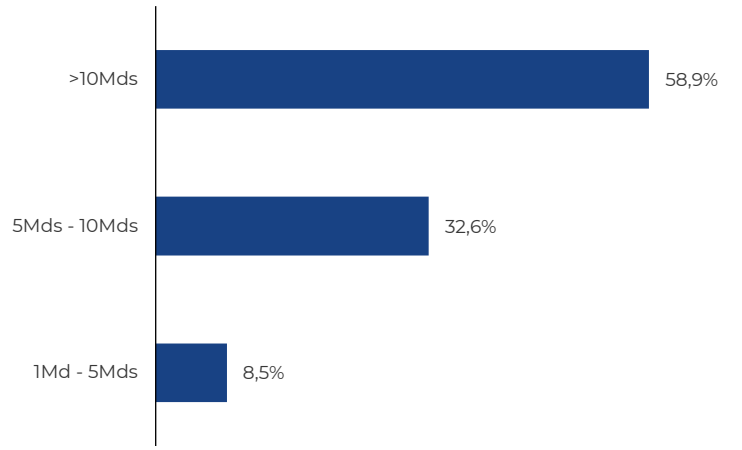
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Wesentliche Positionen

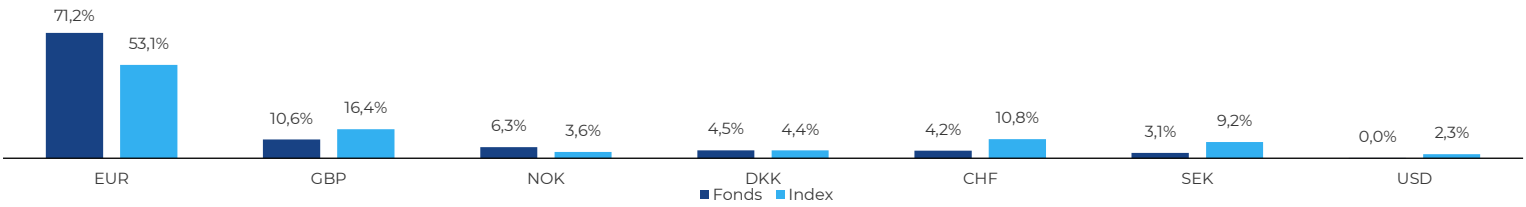
Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Euronext	NLD	Finanzen	3.7
Diploma	GBR	Industrie	3.4
Storebrand	NOR	Finanzen	3.0
Bawag	AUT	Finanzen	2.9
ASR Nederland	NLD	Finanzen	2.9
MTU Aero Engines	DEU	Industrie	2.9
EDP Renovaveis	ESP	Versorgung...	2.8
Spie	FRA	Industrie	2.7
Metso	FIN	Industrie	2.7
Croda	GBR	Materialien	2.7

Anteil der 10 größten Positionen : **29.7%**

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Währung

(in % des Fondsvolumens)



Quelle : LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Autostore	+36.8	+0.5
Nemetschek	+21.1	+0.3
Metso	+10.6	+0.3

Anteil der 3 : **5.4%**

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Spie	-6.4	-0.2
ALK Abello	-6.0	-0.2
Leonardo	-6.2	-0.1

Anteil der 3 : **7.3%**

Quelle : LFDE

WERBEUNTERLAGE –Die Fachbegriffe finden Sie im Glossar auf der letzten Seite.
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-ch
S.A. 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

GREaT-Profil des Portfolios

ESG-Ansatz	Verbesserung der Punktzahl[1]
Anpassungsrate des Vergleichs-Universums	0%
Gewichteter durchschnittlicher GREaT-Score des Portfolios	7.08
Gewichteter durchschnittlicher GREaT-Score des neu formulierten Vergleichs-Universums[2]	5.78

Der GREaT-Score basiert auf einer ESG-Analysemethode, die Eigentum der LBP AM Group ist.
Die GREaT-Bewertungsskala reicht von 1 bis 10, wobei 10 die höchste ESG-Qualität eines Emittenten darstellt.
[1] Der ESG-Ansatz zur „Verbesserung der Bewertung" besteht darin, einen gewichteten durchschnittlichen GREaT-Wert für das Portfolio zu ermitteln, der höher ist als der des neu dargestellten Vergleichsuniversums.
[2] Das neu bewertete Vergleichs-Universum entspricht dem Universum, aus dem wir einen Prozentsatz von Emittenten entfernt haben – entsprechend der Neubewertungsrate des Vergleichs-Universums –, die auf einer für das Portfolio geltenden Ausschlussliste stehen und/oder die schlechtesten GREaT-Bewertungen haben.
ESG: Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien.

Weitere Informationen zur Zusammensetzung des Vergleichs-Universums finden Sie im Fondsprospekt.

GREaT-Methodik

Governance	Nachhaltiges **R**essourcenmanagement
Die Verbreitung bewährter Verfahren in den Bereichen Unternehmensführung und Geschäftsethik fördern.	Nachhaltiger Umgang mit personellen und natürlichen Ressourcen: Achtung der Grundrechte am Arbeitsplatz, Personalpolitik und -praktiken, Umweltschutz und Begrenzung negativer Auswirkungen auf die Natur entlang der gesamten Wertschöpfungskette.
Energiewende	**Regionale Entwicklung**
Einen Beitrag zur Energiewende hin zu neuen, nachhaltigeren Konsum- und Produktionsmustern leisten und den Übergang von einem Wirtschaftsmodell, das stark von fossilen Brennstoffen abhängig ist, zu einem ressourceneffizienten, widerstandsfähigen und CO2-freien Modell unterstützen.	Die Achtung der Menschenrechte entlang der gesamten Wertschöpfungskette des Unternehmens (Gemeinden, Kunden, Lieferketten usw.) sowie die Berücksichtigung der sozialen Auswirkungen unternehmerischen Handelns sind zu gewährleisten.

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-ch
S.A. 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

Glossar

Lexikon der Finanzbedingungen

Swing pricing	Ein Mechanismus, bei dem der Nettoinventarwert nach oben (bzw. nach unten) angepasst wird, wenn die Veränderung der Verbindlichkeiten positiv (bzw. negativ) ist, um die Kosten der Portfolioumstrukturierung im Zusammenhang mit der Veränderung der Verbindlichkeiten für die Anteilinhaber des Fonds zu verringern.

Lexikon der Risikoindikatoren

Volatilität	Maß für die Amplitude der Kursschwankungen einer Aktie, eines Marktes oder eines Fonds. Er wird über einen bestimmten Zeitraum berechnet und dient zur Beurteilung der Regelmäßigkeit der Wertentwicklung einer Aktie, eines Marktes oder eines Fonds.
Sharpe ratio	Indikator für die (Grenz-)Rendite, die pro Einheit des eingegangenen Risikos erzielt wird. Wenn die Kennzahl negativ ist: geringere Rentabilität als die Benchmark. Liegt die Kennzahl zwischen 0 und 1: Outperformance bei zu hohem eingegangenem Risiko. Wenn das Verhältnis größer als 1 ist: Outperformance, die nicht auf Kosten eines "zu hohen" Risikos geht.""Indikator, der der Sensibilität des Fonds gegenüber seinem Referenzindex entspricht.
Bêta	Bei einem Beta von weniger als 1 wird der Fonds wahrscheinlich weniger stark fallen als sein Index; ist das Beta größer als 1, wird der Fonds wahrscheinlich stärker fallen als sein Index."
Information ratio	Synthetischer Indikator für die Wirksamkeit des Risiko-Ertrags-Verhältnisses. Ein hoher Indikator bedeutet, dass der Fonds regelmäßig besser abschneidet als sein Referenzindex.
Tracking error	Ein Indikator, der die Volatilität des Fonds mit der seines Referenzindexes vergleicht. Je höher der Tracking Error, desto weiter entfernt sich die durchschnittliche Performance des Fonds von seinem Referenzindex.
Max. drawdown	Der maximale Drawdown misst den größten Wertverlust eines Portfolios.
Time to recovery (in Arbeitstagen)	Erholungszeit, die der Zeit entspricht, die das Portfolio benötigt, um zu seinem Höchststand zurückzukehren (vor dem "Max Drawdown").
Sensibilität	Die Wertschwankung eines Vermögenswerts, wenn gleichzeitig ein anderer Faktor schwankt. Die Zinssensitivität einer Anleihe entspricht beispielsweise der Veränderung ihres Kurses, die durch einen Anstieg oder Rückgang der Zinssätze um einen Basispunkt (0,01 %) verursacht wird.

Lexikon der Finanzanalyse

EV/Umsatz	Unternehmensbewertungsquote: Unternehmenswert/Umsatz.
KGV	Unternehmensbewertungsverhältnis: Kurs-Gewinn-Verhältnis = Börsenkapitalisierung/Nettogewinn.
Nicht-Basiskonsumgüter	Im Gegensatz zum Grundkonsum umfasst er alle Waren und Dienstleistungen, die als nicht lebensnotwendig angesehen werden.
Basiskonsum	Im Gegensatz zum diskretionären Konsum repräsentiert er Waren und Dienstleistungen, die als wesentlich angesehen werden.
Kommunikationsdienstleistungen	Zu diesem Sektor gehören Telekommunikationsnetzbetreiber und Anbieter von Kommunikations- und Datenübertragungsdiensten.
Schwellenländer	Schwellenländer sind Länder, deren wirtschaftliche Situation sich noch in der Entwicklung befindet. Dieses Wachstum wird auf der Grundlage des BIP, neuer Unternehmen und Infrastrukturen sowie des Lebensstandards und der Lebensqualität der Einwohner berechnet.
Rohstoffe	Eine natürliche Ressource, die für die Herstellung von Halbfertig- oder Fertigprodukten oder als Energiequelle verwendet wird.

Lexikon der Kreditanalyse

« Investment Grade » Anleihe	Eine Anleihe wird als "Investment Grade" bezeichnet, d.h. wenn ihr Finanzrating durch die Ratingagenturen höher als BB+ ist.
« High Yield » Anleihe	Eine hochverzinsliche Anleihe ist eine Anleihe, die von den Rating-Agenturen mit weniger als BBB- bewertet wird.
Duration	Die durchschnittliche Laufzeit der Cashflows, gewichtet nach ihrem Barwert. Je höher die Duration ist, desto größer ist das Risiko bei sonst gleichen Bedingungen.
Yield to worst	Die schlechteste Rendite, die eine Anleihe erzielen kann, ohne dass der Emittent in Verzug gerät.
Rendite (inkl. ausgeübter Calls)	Die Rendite einer Anleihe schließt alle in der Anleihe enthaltenen Kündigungstermine ein. Diese "Kündigungstermine" entsprechen Zwischenlaufzeiten, die die Möglichkeit bieten, die Anleihe vor ihrem endgültigen Fälligkeitstermin zurückzukaufen.

Für weitere Informationen

Die SICAV wurde am 8. Oktober 2013 für einen unbestimmten Zeitraum gegründet. Der Teilfonds wurde am 8. November 2013 aufgelegt.

Dieses Dokument, das kommerzieller Natur ist, ist vor allem ein monatlicher Bericht über die Verwaltung und die Risiken des Teilfonds. Es soll Ihnen auch vereinfachte Informationen über die Merkmale des Teilfonds liefern.

Weitere Informationen über die Merkmale und Kosten dieses Teilfonds finden Sie in den aufsichtsrechtlichen Dokumenten (Prospekt in englischer und französischer Sprache und DIC in den Amtssprachen Ihres Landes), die Sie kostenlos auf unserer Website www.lfde.com abrufen können.

Die Anleger oder potenziellen Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie eine Zusammenfassung ihrer Rechte in der Amtssprache ihres Landes oder in Englisch auf der Seite mit den aufsichtsrechtlichen Informationen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.lfde.com oder direkt über den nachstehenden Link erhalten können: https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf

Informationen zu den Quellensteuersätzen: Bei ausschüttenden Anteilen werden die gezahlten Dividenden mit 30 % besteuert. Für thesaurierende Anteile von Fonds, die mehr als 10 % ihres Nettovermögens in Schuldtitel investieren, beträgt der Steuersatz 30 % auf Erträge, die direkt oder indirekt aus der Rendite von Schuldtiteln stammen.

Die Anleger oder potenziellen Anleger können auch einen Antrag nach dem von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Verfahren stellen. Diese Informationen sind in der Amtssprache des Landes oder in englischer Sprache auf der Seite "Regulatory Information" der Website der Verwaltungsgesellschaft www.lfde.com oder direkt über den nachstehenden Link verfügbar: https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf

Schließlich wird der Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwalter oder die Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vertriebsvereinbarungen für ihre kollektiven Kapitalanlagen gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu kündigen.

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-ch
S.A. 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