



ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE A

FEBRUAR 2023 (Angaben vom 28/02/2023)



Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe 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.



1 582 M€ Fondsvolumen **402,81 €** Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflege	27/02/2004
ISIN Code	FR0010321810
Bloomberg Code	ECHAGEN FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE MID CAP NET RETURN EUR
WKN	A0JLZE
Classification SFDR	Art. 8

Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	5% 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	22,5	20,0	17,8
Benchmark Volatilität	20,2	23,1	20,5
Sharpe ratio	Neg	0,1	0,3
Beta	1,0	0,8	0,8
Korrelation	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,9	-0,8	-0,3
Tracking error	7,8	11,4	10,0
Max. drawdown des Fonds	-21,9	-36,8	-36,8
Max. drawdown des Index	-22,5	-33,6	-41,4
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	-	-	-

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

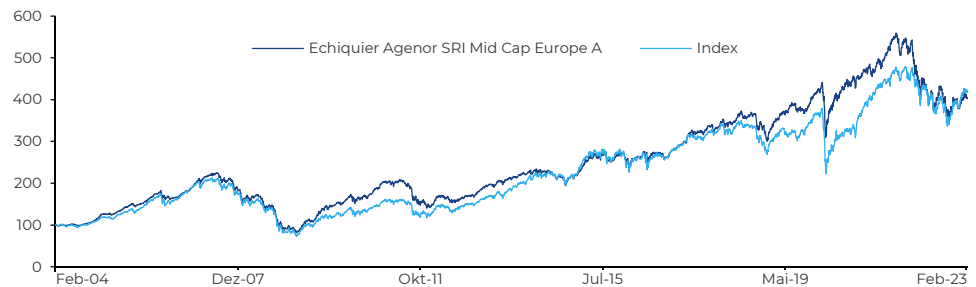
Manager - Kommentar

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A hatte in diesem Monat eine Performance von +0,4% und liegt YTD bei +6,2%.

Die Märkte setzten ihre Erholung im Februar fort, die makroökonomischen Daten in den USA und Europa waren positiv und China bestätigte seine Wiedereröffnung. Dieses Momentum nährt die Hoffnung, dass die wirtschaftliche Entwicklung 2023 besser ausfallen wird als erwartet. In diesem Zusammenhang führte die Angst vor einem langsameren Rückgang der Inflation zu einem leichten Anstieg bei den langfristigen Zinsen, was für den Stil des Fonds ungünstig war, der sich somit schlechter als sein Index entwickelte. Der Fonds profitierte von soliden Veröffentlichungen (INTERPUMP, EDENRED, ALTEN und AALBERTS). Im Gegensatz dazu enttäuschten WORLDLINE und ROCKWOOL mit ihrer Guidance, und EURONEXT gab nach, was durch eine mögliche Übernahme von ALLFUNDS beeinflusst wurde. Das Ende der Übernahmegespräche Anfang März ermöglichte es dem Kurs, sich zu erholen. Die bessere Sichtbarkeit der Wirtschaft für 2023 und die zuversichtlicheren Aussagen der Unternehmen sind gute Nachrichten für die Märkte. Die Auswirkungen auf die Zinssätze werden zu beobachten sein. Wir bleiben bei unserer Positionierung zuversichtlich: Unternehmen mit hoher Preismacht, die ihr Margenniveau schützen können, und eine Portfoliobewertung von 14,4x EBITDA im Einklang mit dem langfristigen Durchschnitt.

Fondsmanager : Stéphanie Bobtcheff, José Berros

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



Index : Quelle Bloomberg

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+0,4	+1,7
YTD	+6,2	+10,5
3 Jahre	+1,4	+27,8
5 Jahre	+17,4	+29,0
10 Jahre	+106,7	+151,7
Seit Auflegung	+302,8	+321,4

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	-9,8	-1,2
3 Jahre	+0,5	+8,5
5 Jahre	+3,3	+5,2
10 Jahre	+7,5	+9,7
Seit Auflegung	+7,6	+7,9

Performancehistorie (%)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2014	-0,6	+3,2	-0,8	-0,3	+1,0	-2,9	-3,8	-1,4	-2,1	-1,2	+6,1	+1,7	-1,7	+6,5
2015	+4,2	+7,2	+3,6	+2,6	+2,7	-2,4	+5,2	-5,3	-2,1	+3,5	+4,2	+0,8	+25,4	+23,5
2016	-6,5	-1,3	+2,3	+0,0	+5,5	-5,7	+4,3	-0,2	+0,4	-2,2	-0,3	+5,0	+0,4	+0,9
2017	+0,9	+3,4	+3,5	+3,8	+4,1	-1,7	+1,3	-0,1	+4,0	+1,4	-2,0	+1,6	+21,7	+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	-8,0	-8,6	-15,9
2019	+7,9	+4,5	+2,9	+4,0	-0,9	+5,0	+0,2	-1,9	-1,0	+0,9	+6,6	+2,0	+33,9	+31,4
2020	+0,7	-4,4	-11,0	+8,6	+7,1	-0,7	+3,7	+4,1	+0,2	-3,1	+6,1	+3,4	+13,6	+4,6
2021	-1,7	-0,4	+2,7	+4,2	+0,7	+3,4	+5,5	+1,8	-6,2	+3,0	-2,1	+4,0	+15,3	+23,8
2022	-12,9	-5,3	-0,7	-4,4	-1,5	-7,9	+12,2	-7,5	-9,6	+4,6	+4,2	-3,5	-29,9	-19,3
2023	+5,7	+0,4											+6,2	+10,5

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.

4 Sterne in der Kat. Europe Mid-Cap Equity; Morningstar per 31/01/2023.

© 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

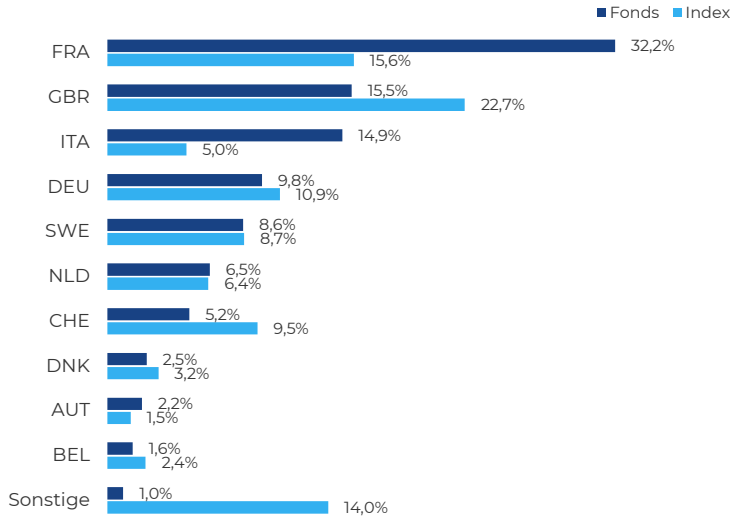
EV/Umsatz 2023	4,3
KGV 2023	23,8
Dividendenrendite	1,7%
Active share	91,7%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	9,3%
Anzahl der Positionen	36
Marktkapitalisierung (M€)	7 539
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	5 859

Quelle: LFDE

Aufteilung nach Ländern

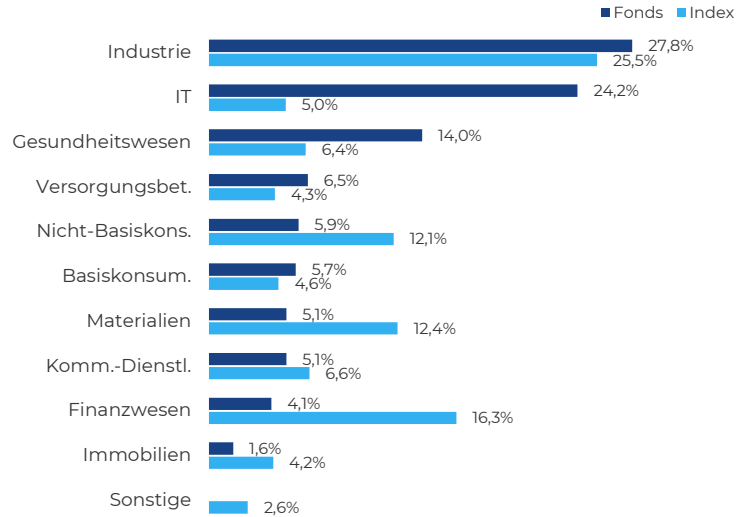
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

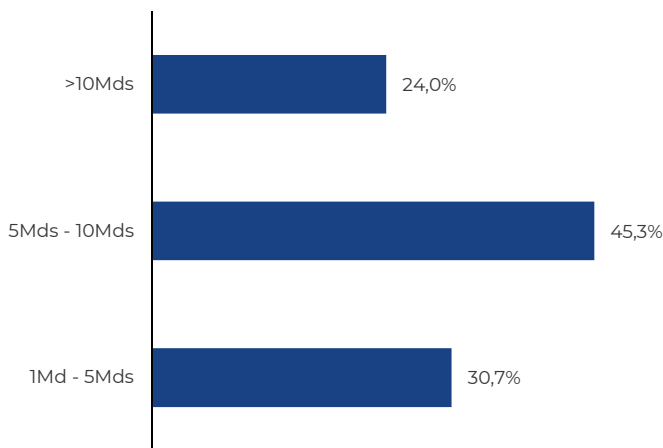
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Moncler	ITA	Nicht-Basi...	5,3
Neoen	FRA	Versorgung...	5,0
Alten	FRA	IT	4,4
Worldline	FRA	IT	4,0
Interpump	ITA	Industrie	3,8
Euronext	FRA	Finanzwesen	3,7
Bechtle	DEU	IT	3,7
Edenred	FRA	IT	3,6
AAK	SWE	Basiskonsum.	3,3
Aalberts Industries	NLD	Industrie	3,1

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

Quelle: LFDE

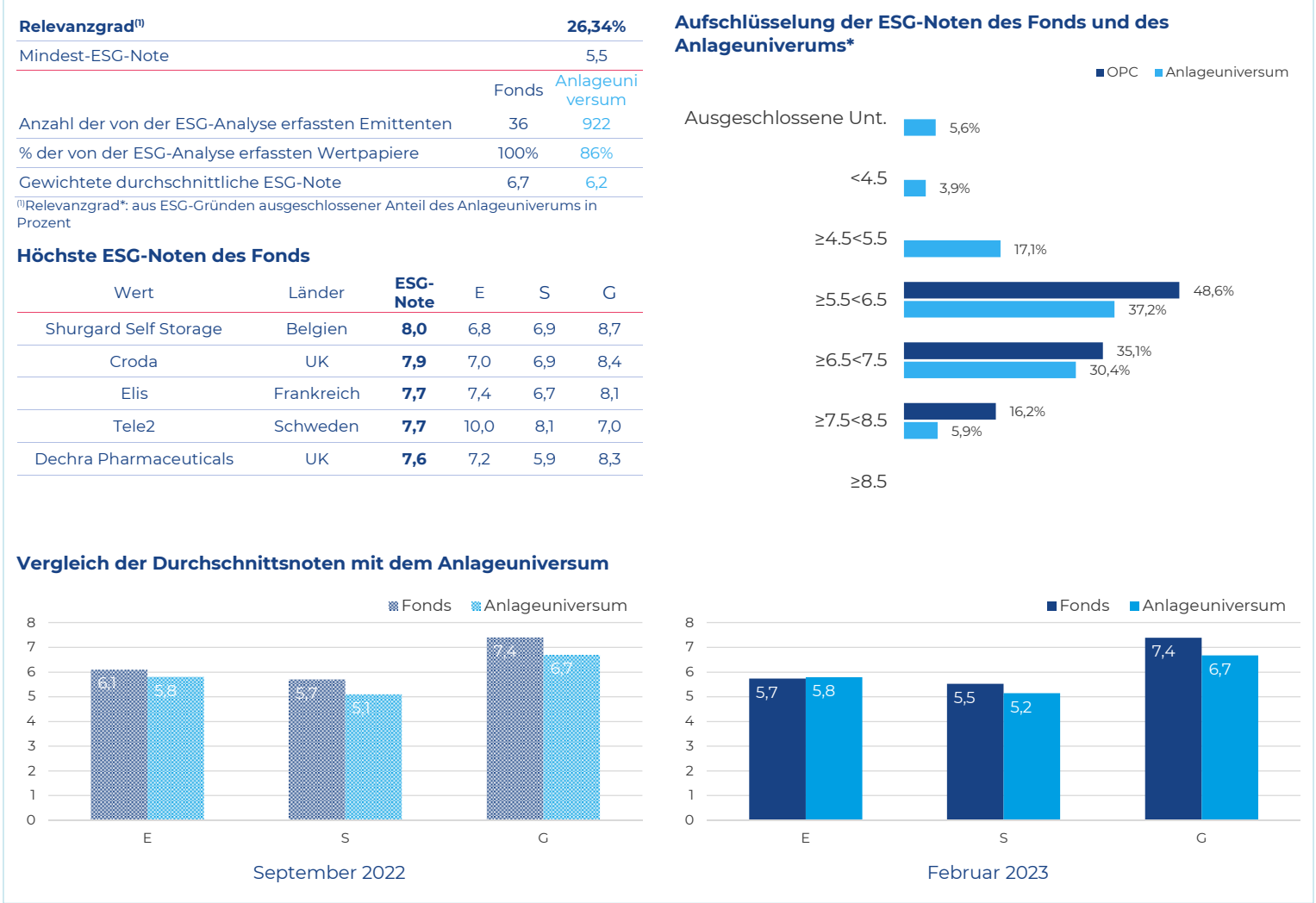
Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Interpump	+8,7	+0,3
Edenred	+6,7	+0,2
Alten	+5,2	+0,2
Anteil der 3: 11,2%		

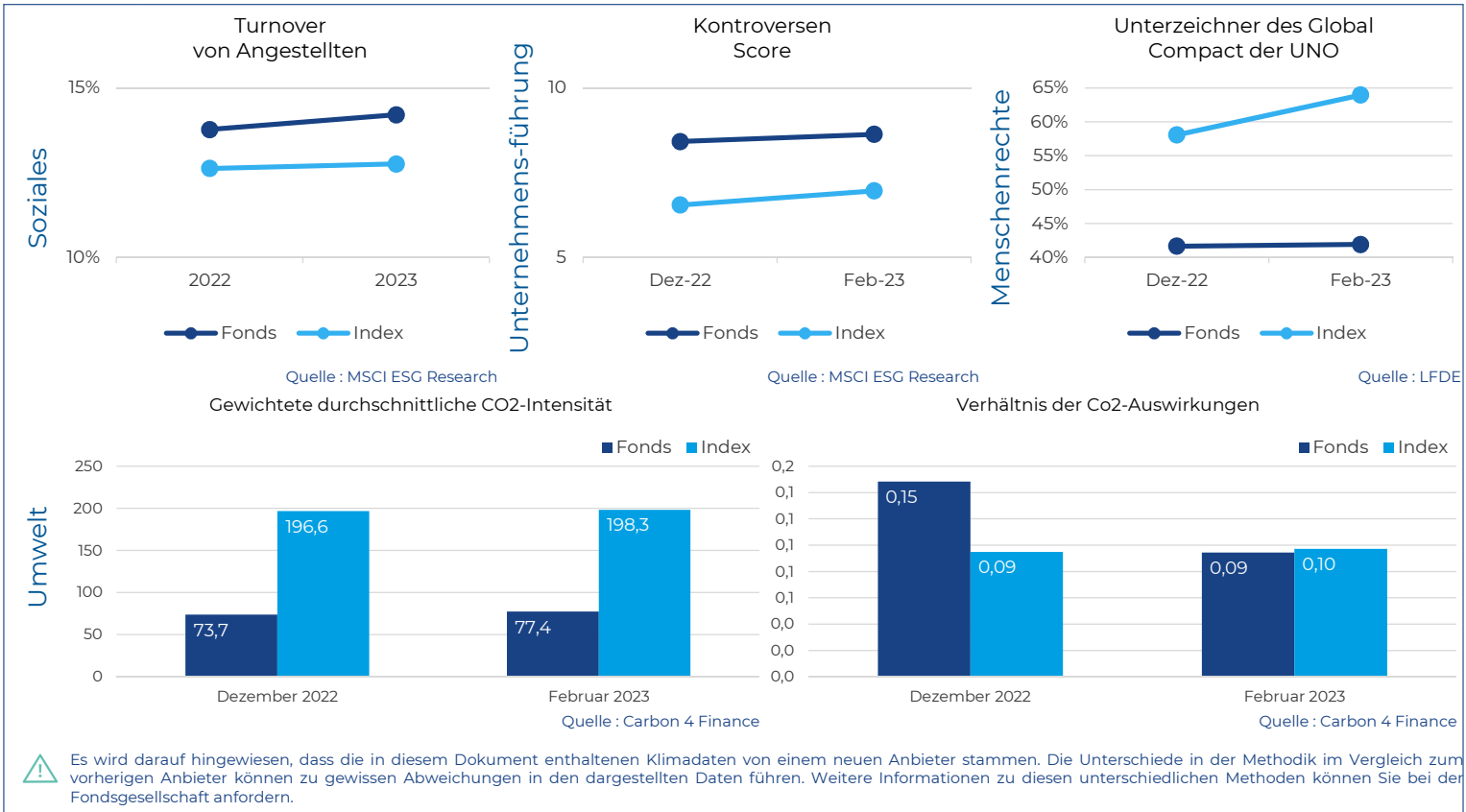
Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Euronext	-6,9	-0,3
Worldline	-4,9	-0,2
OVH Groupe	-6,9	-0,1
Anteil der 3: 9,8%		

Quelle: LFDE

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



ESG Impact-Indikatoren**



Methodik

	Absicherung	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023		Absicherung	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023
Turnover von Angestellten	Portfolios	-	79,3%	76,5%	Kontroversen-Score	Portfolios	-	97,7%	98,0%
	Referenzindex	-	78,5%	77,9%		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 ₂ -Daten	Portfolios	-	100,0%	100,0%
	Referenzindex	-	89,8%	90,8%		Referenzindex	-	95,2%	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>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: www.lfde.com/de/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/</p>									