



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.



1 515 M€ Fondsvolumen **398,32 €** Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflage	27/02/2004
ISIN Code	FR0010321810
Bloomberg Code	ECHAGEN FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE MID CAP NET RETURN EUR
WKN	A0JLZE
Klassifizierung 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	17,5	17,7	18,1
Benchmark Volatilität	17,3	17,0	20,9
Sharpe ratio	Neg	Neg	0,2
Beta	0,9	0,9	0,8
Korrelation	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-1,3	-1,3	-0,3
Tracking error	7,5	8,5	10,0
Max. drawdown des Fonds	-13,5	-36,8	-36,8
Max. drawdown des Index	-13,6	-29,8	-41,4
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	87,0	-	-

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 

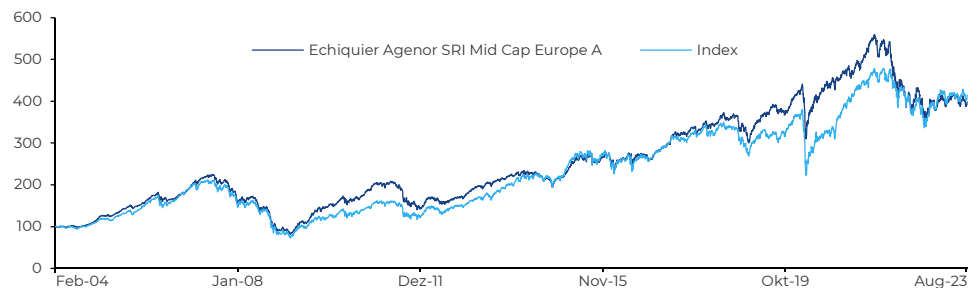
Manager - Kommentar

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A hatte in diesem Monat eine Performance von -3,5% und liegt YTD bei +5,0%.

Die Aktienmärkte konsolidierten im August aufgrund eines leichten Zinsanstiegs und schwacher makroökonomischer Daten aus Europa und China. Der Fonds schnitt in einem weiterhin günstigen Umfeld für Value-Aktien etwas schlechter ab als der Index. Dieser Trend kehrte sich zum Monatsende um. Insgesamt liefern unsere Unternehmen weiterhin gute Ergebnisse (im Durchschnitt wurden ihre Gewinnaussichten seit Jahresbeginn von den Analysten um 2 % nach oben korrigiert), aber die Reaktionen der Börse sind manchmal wenig schlüssig. Eine Anhebung der Guidance bei SCOUT24 wurde durch unter den Erwartungen liegende Ergebnisse bei IMCD und SPIRAX ausgeglichen. Vor dem Hintergrund der Wachstumsverlangsamung und des Inflationsrückgangs sind wir hinsichtlich der Positionierung des Fonds in widerstandsfähigem Wachstum optimistisch. Die Bewertung des Fonds liegt unter seinem historischen Durchschnitt und die Bewertungsprämie für Small Caps ist verschwunden, während sie in der Vergangenheit durchschnittlich 20 % betrug.

Fondsmanager : Stéphanie Bobtcheff, José Berros

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



Index : Quelle Bloomberg

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	-3,5	-2,8
YTD	+5,0	+8,8
3 Jahre	-9,6	+26,1
5 Jahre	+8,0	+22,5
10 Jahre	+91,2	+128,0
Seit Auflegung	+298,3	+315,0

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	-0,2	+10,1
3 Jahre	-3,3	+8,0
5 Jahre	+1,6	+4,1
10 Jahre	+6,7	+8,6
Seit Auflegung	+7,3	+7,6

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	+0,8	+1,6	-1,0	-1,4	+2,6	-3,5					+5,0	+8,8

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.

4 Sterne in der Kat. Europe Mid-Cap Equity; Morningstar per 31/07/2023.

© 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

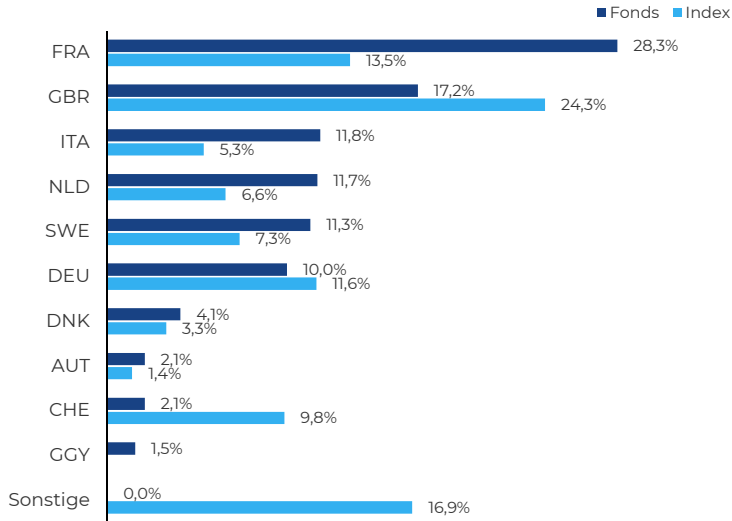
EV/Umsatz 2023	5,0
KGV 2023	25,8
Rendite	1,7%
Active share	90,4%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	4,4%
Anzahl der Positionen	36
Marktkapitalisierung (M€)	7 976
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	6 167

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Ländern

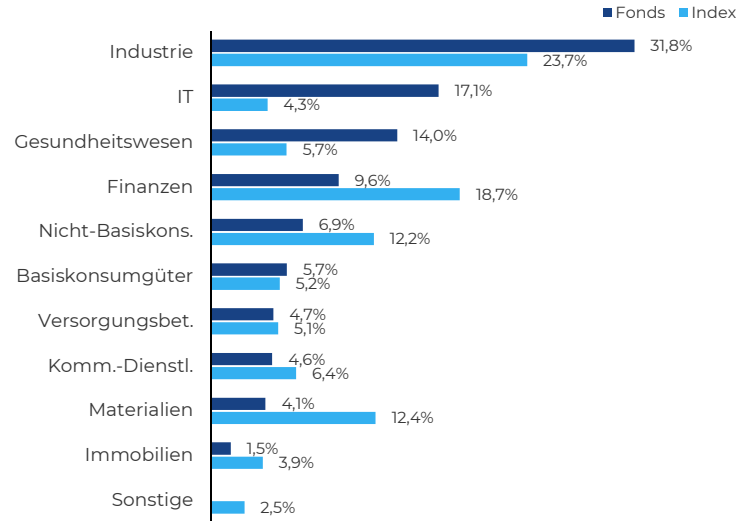
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

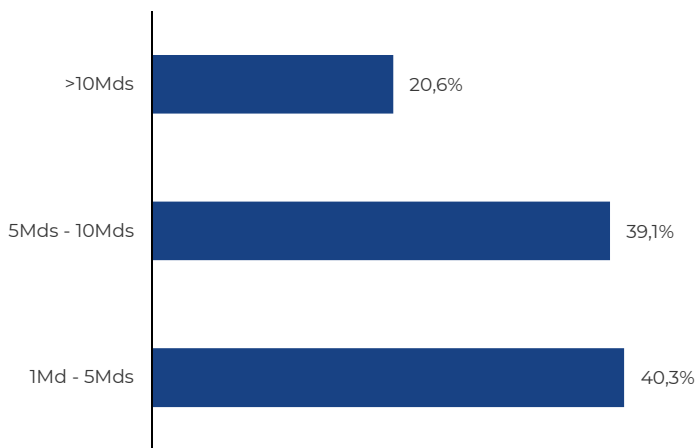
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Edenred	FRA	Finanzen	5,6
Neoen	FRA	Versorgung...	4,5
Moncler	ITA	Nicht-Basi...	4,5
Scout24	DEU	Komm.-Dien...	4,4
Diploma	GBR	Industrie	4,1
Recordati	ITA	Gesundheit...	3,9
Dechra Pharma.	GBR	Gesundheit...	3,8
AAK	SWE	Basiskonsu...	3,6
Alten	FRA	IT	3,5
IMCD	NLD	Industrie	3,4

Anteil der 10 größten Positionen : **41,3%**

Quelle : LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Bechtle	+12,3	+0,3
Scout24	+5,7	+0,2
ASM International	+2,9	+0,1
Anteil der 3 : 9,9%		

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Beijer Ref B	-14,4	-0,5
Neoen	-7,2	-0,3
Wienerberger	-14,7	-0,3
Anteil der 3 : 9,9%		

Quelle : LFDE

ESG-Daten

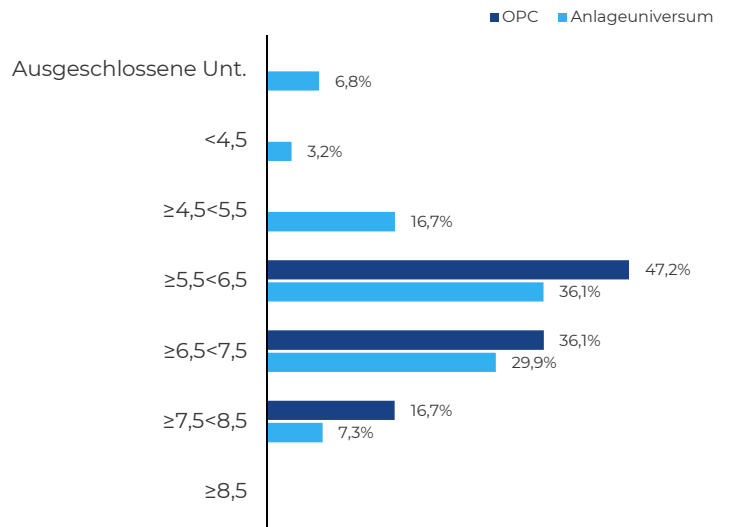
Relevanzgrad⁽¹⁾	26,5%	
Mindest-ESG-Note	5,6	
	Fonds	Anlageuniv ersum
Erfassungsgrade der ESG-Analyse ⁽²⁾	100%	85%
Gewichtete durchschnittliche ESG-Note	6,7	6,2

⁽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 %)

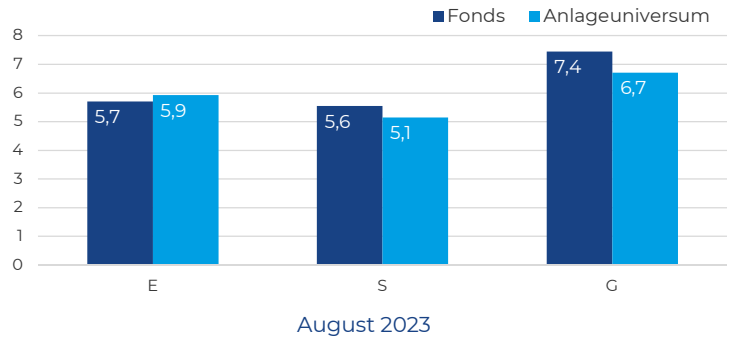
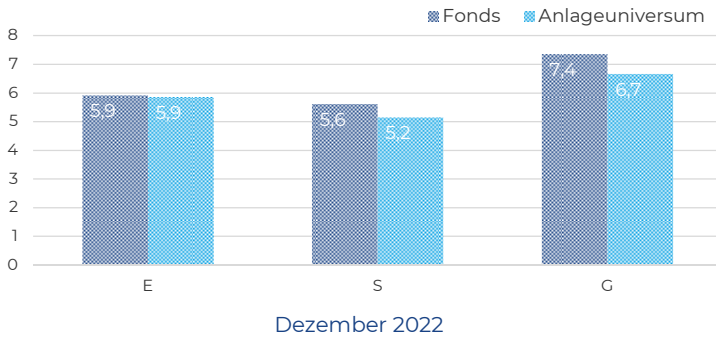
Höchste ESG-Noten des Fonds

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
Dechra Pharmaceuticals	UK	7,7	7,2	5,9	8,3
Spie	Frankreich	7,6	6,7	6,8	8,1

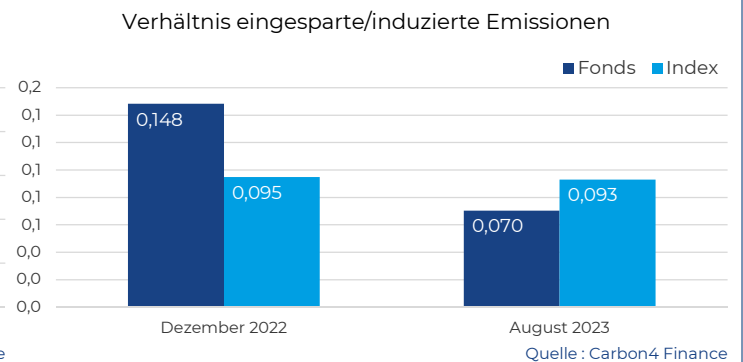
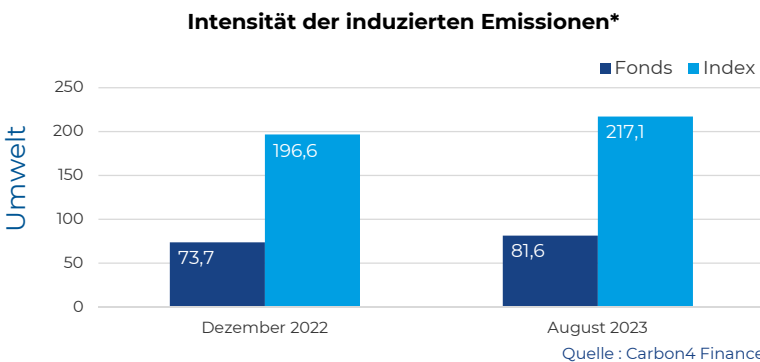
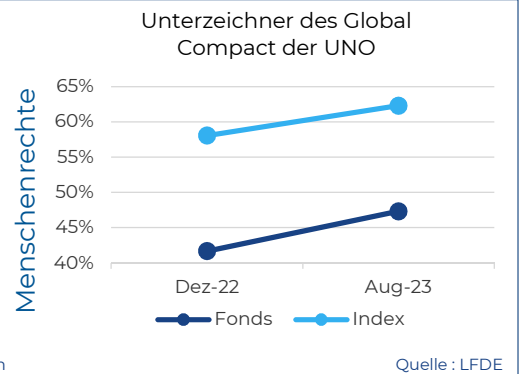
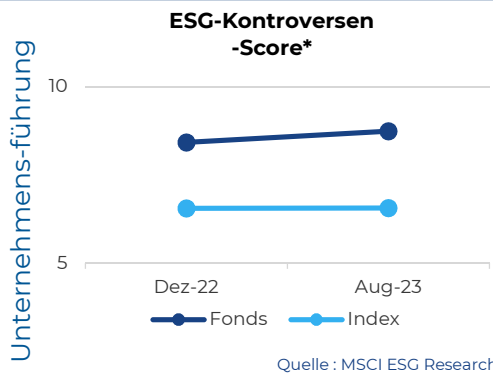
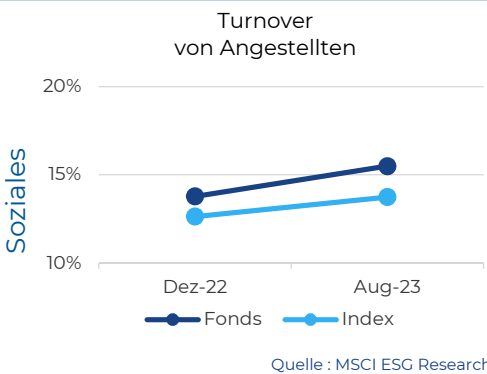
Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums



Vergleich der Durchschnittsnoten mit dem Anlageuniversum



ESG Impact-Indikatoren



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

Methoden und Abdeckungsgrad

		31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023			31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023
Turnover der Mitarbeiter	Portfolios	-	79,3%	80,8%	ESG Kontroversen -Score	Portfolios	-	97,7%	100,0%
	Referenzindex	-	78,5%	77,9%		Referenzindex	-	100,0%	99,6%
					$\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$				
		31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023			31/08/2021	30/12/2022	31/08/2023
Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	-	100,0%	100,0%	CO ₂ -Daten	Portfolios	-	100,0%	100,0%
	Referenzindex	-	89,8%	99,3%		Referenzindex	-	95,2%	97,0%
					$\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettvermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$				
					$\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Summe der eingesparten CO2-Emissionen}_i}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i$				
<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/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/</p>									
<p>Quellen : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									