



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.



1 409 M€  
Fondsvolumen



385,64 €  
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	15,1	17,7	17,9
Benchmark Volatilität	15,9	16,3	20,7
Sharpe ratio	Neg	Neg	0,2
Beta	0,9	1,0	0,8
Korrelation	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-1,1	-1,2	-0,5
Tracking error	7,1	8,0	10,0
Max. drawdown des Fonds	-17,0	-37,8	-37,8
Max. drawdown des Index	-11,9	-29,8	-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 

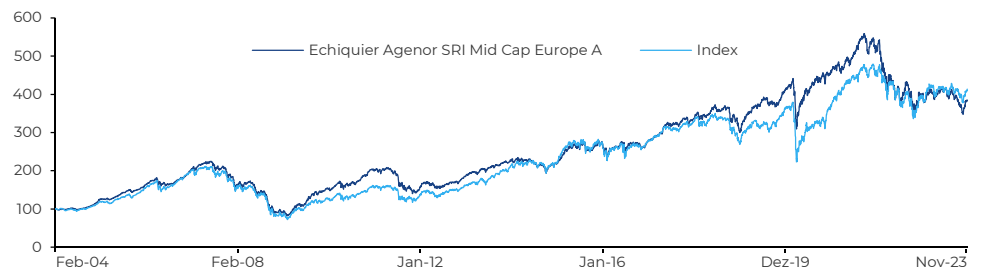
## Manager - Kommentar

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A hatte in diesem Monat eine Performance von +9,6% und liegt YTD bei +1,6%.

Der Fonds legte in einem Monat, der von einer Rückkehr der Risikobereitschaft geprägt war, stark zu. Die deutliche Verlangsamung der Inflationszahlen führte zu einer kräftigen Entspannung bei langfristigen Zinsen und weckte die Hoffnung auf eine weniger restriktive Geldpolitik in den kommenden Monaten. Wachstumswerte, die sich in den letzten Monaten deutlich unterdurchschnittlich entwickelt hatten, erholten sich. Abgesehen von einem für die Positionierung des Fonds günstigeren Umfeld profitierten wir von positiven Nachrichten für mehrere wichtige Titel des Portfolios. DIPLOMA (+19 %) veröffentlichte ausgezeichnete Zahlen und zeigte sich für 2024 sehr zuversichtlich. AALBERTS (+25 %) beweist erneut seine Widerstandsfähigkeit mit einem weiterhin soliden organischen Wachstum im 3. Quartal. Unsere Halbleiterwerte ASMI, VAT und BESL verzeichneten Zuwächse von fast 30 %, da sie aufgrund ihrer sehr hochwertigen Positionierung von den Entwicklungen im Bereich der KI profitieren können. Der rasche Rückgang der Inflationsraten und seine positiven Auswirkungen auf die langfristigen Zinsen dürften für unsere Anlageklasse weiterhin günstig sein, insbesondere für Qualitäts- und Wachstumstitel.

Fondsmanager : Stéphanie Bobtcheff, José Berros

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



Index : Quelle Bloomberg

## Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+9,6	+8,0
YTD	+1,6	+8,6
3 Jahre	-15,1	+15,1
5 Jahre	+15,0	+39,7
10 Jahre	+70,9	+102,8
Seit Auflegung	+285,6	+314,3

## Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	-1,9	+5,7
3 Jahre	-5,3	+4,8
5 Jahre	+2,8	+6,9
10 Jahre	+5,5	+7,3
Seit Auflegung	+7,1	+7,5

## 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	-5,1	-6,9	+9,6		+1,6	+8,6

## 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.

### Fondsprofil

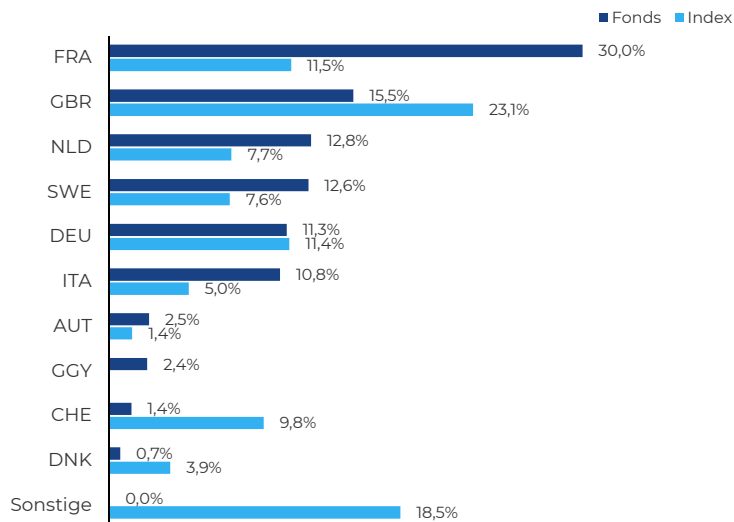
EV/Umsatz 2024	4,2
KGV 2024	22,0
Rendite	1,9%
Active share	90,5%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	6,1%
Anzahl der Positionen	34
Marktkapitalisierung (M€)	7 287
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	6 187

Quelle : LFDE

### Aufteilung nach Ländern

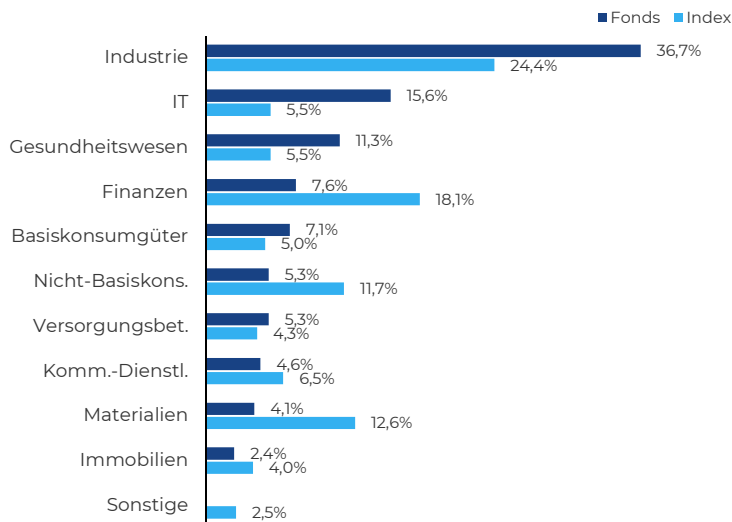
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

### Aufteilung nach Sektoren (GICS)

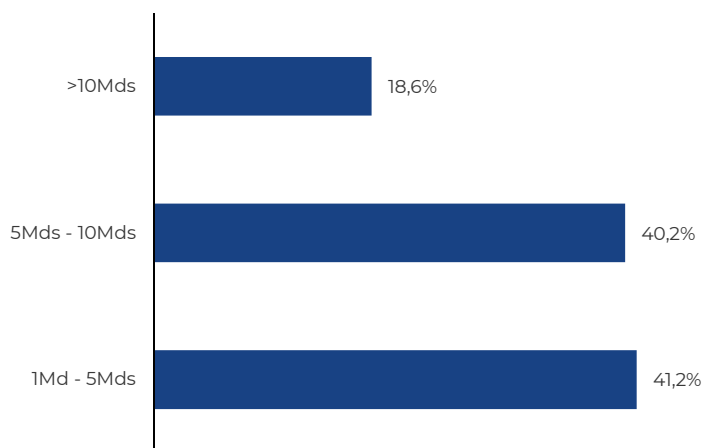
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

### Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

### Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Neoen	FRA	Versorgung...	4,9
Diploma	GBR	Industrie	4,7
AAK	SWE	Basiskonsu...	4,6
Recordati	ITA	Gesundheit...	4,4
Scout24	DEU	Komm.-Dien...	4,2
IMCD	NLD	Industrie	4,1
Euronext	FRA	Finanzen	3,9
Biomerieux	FRA	Gesundheit...	3,9
Alten	FRA	IT	3,9
Smiths	GBR	Industrie	3,8

Anteil der 10 größten Positionen : **42,4%**

Quelle : LFDE

### Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
IMCD	+24,7	+0,9
Diploma	+18,9	+0,8
BE Semiconductor	+32,0	+0,6
Anteil der 3 : <b>10,4%</b>		

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Royal Unibrew	-13,2	-0,1
Edenred	-0,5	+0,0
Indutrade	+0,6	+0,0
Anteil der 3 : <b>4,0%</b>		

Quelle : LFDE

ESG-Daten

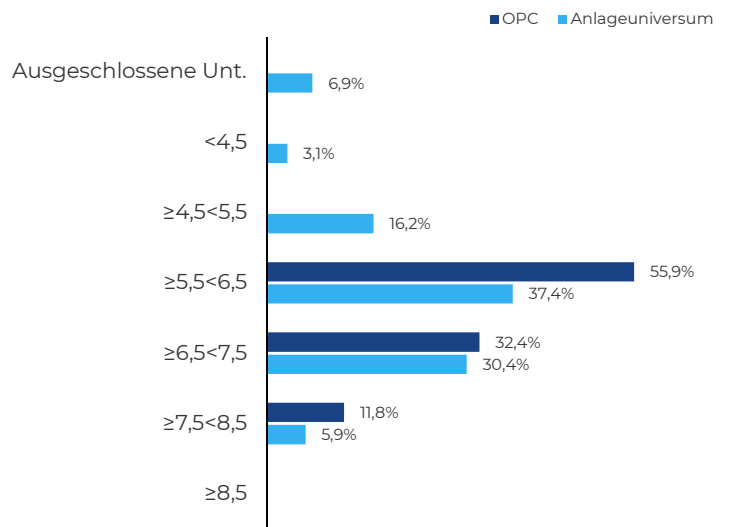
<b>Relevanzgrad<sup>(1)</sup></b>	<b>27,7%</b>	
Mindest-ESG-Note	5,6	
	Fonds	Anlageuniv ersum
Erfassungsgrade der ESG-Analyse <sup>(2)</sup>	100%	87%
Gewichtete durchschnittliche ESG-Note	6,6	6,2

<sup>(1)</sup>Relevanzgrad\*: aus ESG-Gründen ausgeschlossener Anteil des Anlageuniversums in Prozent  
<sup>(2)</sup>Anteil des investierten Nettovermögens (ohne Fonds, liquide Mittel und Derivate), der durch eine ESG-Analyse abgedeckt wird (in %)

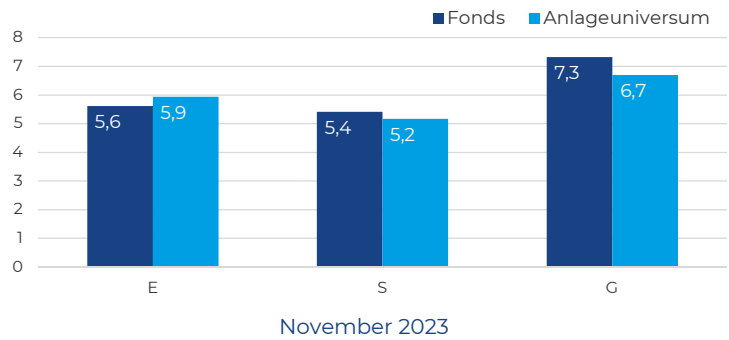
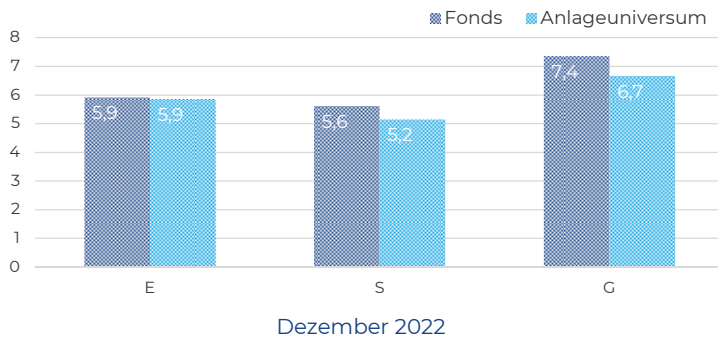
Höchste ESG-Noten des Fonds

Werte	Länder	ESG-Note	E	S	G
Thule	Schweden	<b>8,1</b>	8,9	7,3	8,1
Shurgard Self Storage	Belgien	<b>8,0</b>	6,8	6,9	8,7
Croda	UK	<b>7,8</b>	7,0	6,9	8,4
Spie	Frankreich	<b>7,6</b>	6,7	6,8	8,1
Wienerberger	Österreich	<b>7,4</b>	7,8	6,4	7,6

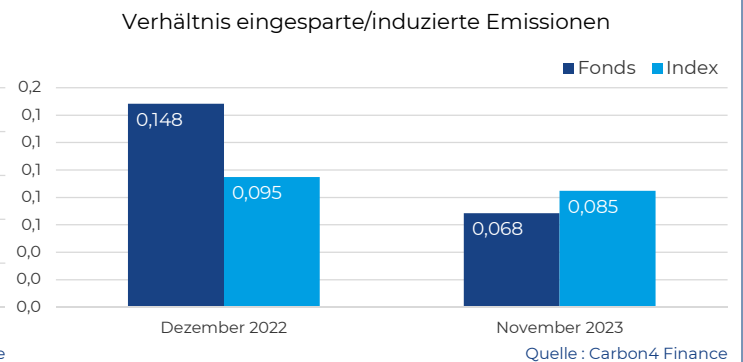
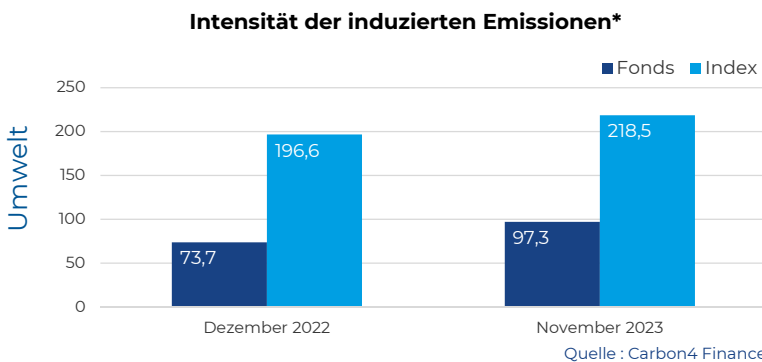
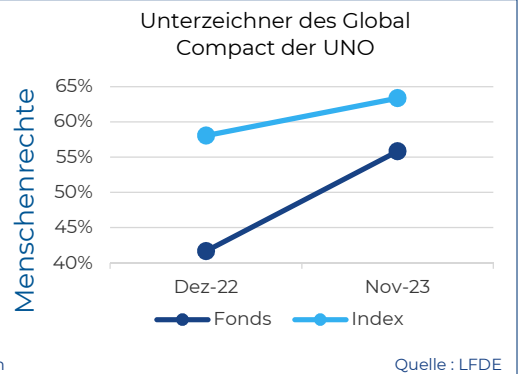
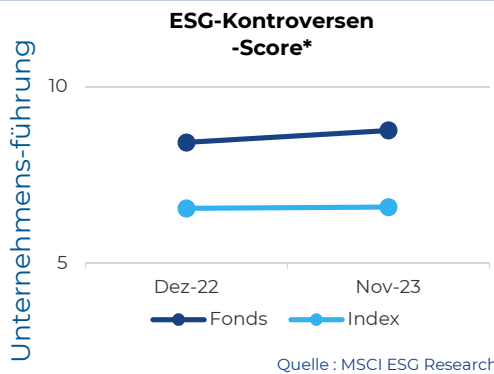
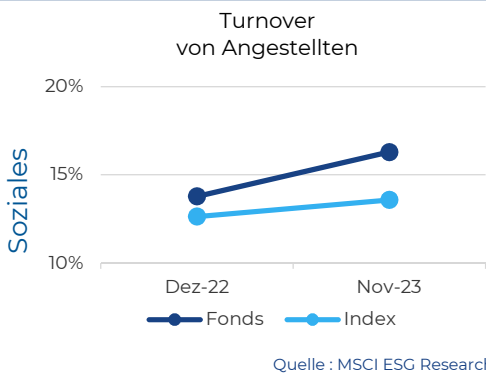
Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums



Vergleich der Durchschnittsnoten mit dem Anlageuniversum



ESG Impact-Indikatoren



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

## Methoden und Abdeckungsgrad

		30/11/2021	30/12/2022	30/11/2023			30/11/2021	30/12/2022	30/11/2023
Turnover der Mitarbeiter	Portfolios	-	79,3%	81,9%	ESG Kontroversen -Score	Portfolios	-	97,7%	100,0%
	Referenzindex	-	78,5%	80,8%		Referenzindex	-	100,0%	100,0%
					$\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$				
		30/11/2021	30/12/2022	30/11/2023			30/11/2021	30/12/2022	30/11/2023
Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	-	100,0%	100,0%	CO <sub>2</sub> -Daten	Portfolios	-	100,0%	100,0%
	Referenzindex	-	89,8%	100,0%		Referenzindex	-	95,2%	97,0%
					$\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettovermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$				
					$\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Summe der eingesparten CO2-Emissionen}_i}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i$				
<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: <a href="http://www.lfde.com/de/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/">www.lfde.com/de/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/</a></p>									
<p>Quellen : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									