



ECHIQUEUR AGENOR SRI MID CAP EUROPE I

MÄRZ 2024 (Angaben vom 31/03/2024)



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.



1 617 M€ Fondsvolumen **3 170,76 €** Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflage	06/02/2012
ISIN Code	FR0011188259
Bloomberg Code	ECHAGEI FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE MID CAP NET RETURN EUR
WKN	A1T7CH
Klassifizierung SFDR	Art. 8

Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	3% max. / Keine
Verwaltungskosten	1,00% 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	14,9	17,7	17,8
Benchmark Volatilität	13,7	15,9	20,5
Sharpe ratio	0,5	Neg	0,4
Beta	1,0	1,0	0,8
Korrelation	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,8	-0,6	-0,3
Tracking error	6,4	7,9	10,1
Max. drawdown des Fonds	-16,4	-35,8	-35,8
Max. drawdown des Index	-11,9	-29,8	-41,4
Time to recovery (in Arbeitstagen)	70,0	-	-

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

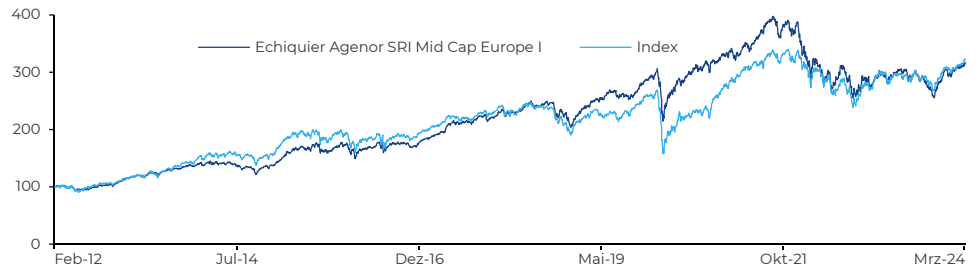
Manager - Kommentar

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe I hatte in diesem Monat eine Performance von +3,1% und liegt YTD bei +3,9%.

Die Aktienmärkte legten zu, angetrieben von soliden makroökonomischen Daten aus den USA und einer allmählichen Erholung der Frühindikatoren in Europa. Value-Titel, insbesondere Finanzwerte, erzielten eine deutliche Outperformance, da die Zinssenkungserwartungen angesichts der unerwartet robusten makroökonomischen Entwicklung nachließen. Die Underperformance des Fonds wird durch NEOEN (+50bp) begrenzt, die indirekt vom Übernahmeangebot von KKR für Encavis profitiert, das hohe Bewertungsmultiplikatoren generiert. IMCD und SPIE (jeweils +40bp) profitieren von einer guten Entwicklung und weiterhin attraktiven Bewertungsniveaus. DIPLOMA (+35bp) hat eine gute Akquisition in den USA getätigt, die sofort zu einer erheblichen Wertsteigerung geführt hat. BE SEMI, der einzige nennenswerte negative Beitrag (-46bp), wurde durch eine Änderung der Spezifikationen für Speicherchips beeinträchtigt. Im März trennten wir uns von untergewichteten Titeln, deren operative Entwicklung nicht unseren Erwartungen entsprach (CRODA, UNIBREW und REMY COINTREAU). Wir bauten unsere Position in ALK ABELLO weiter aus und eröffneten eine Position in PANDORA, deren Wachstumsaussichten vom Markt unterbewertet werden.

Fondsmanager : Stéphanie Bobtcheff, José Berros

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



Index : Quelle Bloomberg

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+3,1	+3,9
YTD	+3,9	+4,8
3 Jahre	-4,9	+9,1
5 Jahre	+30,0	+44,0
10 Jahre	+123,4	+105,7
Seit Auflegung	+217,1	+223,4

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+7,1	+10,7
3 Jahre	-1,7	+2,9
5 Jahre	+5,4	+7,6
10 Jahre	+8,4	+7,5
Seit Auflegung	+10,0	+10,1

Performancehistorie (%)

	Jahr												Fonds	Index
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez		
2015	+4,4	+7,4	+3,8	+2,8	+2,8	-2,2	+5,4	-5,1	-1,9	+3,6	+4,3	+0,9	+27,7	+23,5
2016	-6,4	-1,1	+2,5	+0,2	+5,7	-5,6	+4,4	-0,0	+0,5	-2,1	-0,1	+5,1	+2,4	+0,9
2017	+1,0	+3,6	+3,7	+4,0	+4,3	-1,5	+1,5	+0,1	+4,2	+1,5	-1,9	+1,7	+24,3	+19,0
2018	+3,8	-1,7	+0,4	+1,4	+3,7	-0,4	-0,3	+3,5	-1,0	-6,6	-1,1	-7,9	-6,8	-15,9
2019	+8,0	+4,6	+3,0	+4,1	-0,7	+5,1	+0,4	-1,8	-0,8	+1,1	+6,7	+2,1	+36,3	+31,4
2020	+0,8	-4,3	-10,9	+8,7	+7,3	-0,6	+3,8	+4,2	+0,3	-2,9	+6,3	+3,6	+15,6	+4,6
2021	-1,6	-0,2	+2,9	+4,3	+0,8	+3,5	+5,7	+1,9	-6,1	+3,2	-1,9	+4,1	+17,2	+23,8
2022	-12,8	-5,2	-0,6	-4,3	-1,4	-7,7	+12,3	-7,4	-9,5	+4,7	+4,3	-3,4	-28,8	-19,3
2023	+5,9	+0,6	+0,9	+1,7	-0,9	-1,3	+2,7	-3,4	-5,0	-6,8	+9,8	+7,3	+10,7	+14,2
2024	-0,3	+1,1	+3,1										+3,9	+4,8

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 29/02/2024.

© 2024 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

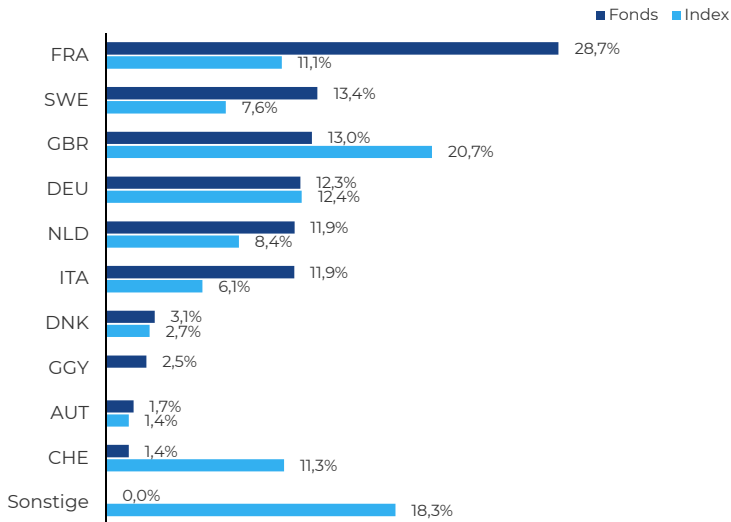
EV/Umsatz 2024	4,8
KGV 2024	26,8
Rendite	1,6%
Active share	89,1%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	4,0%
Anzahl der Positionen	35
Marktkapitalisierung (M€)	8 497
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	7 011

Quelle: LFDE

Aufteilung nach Ländern

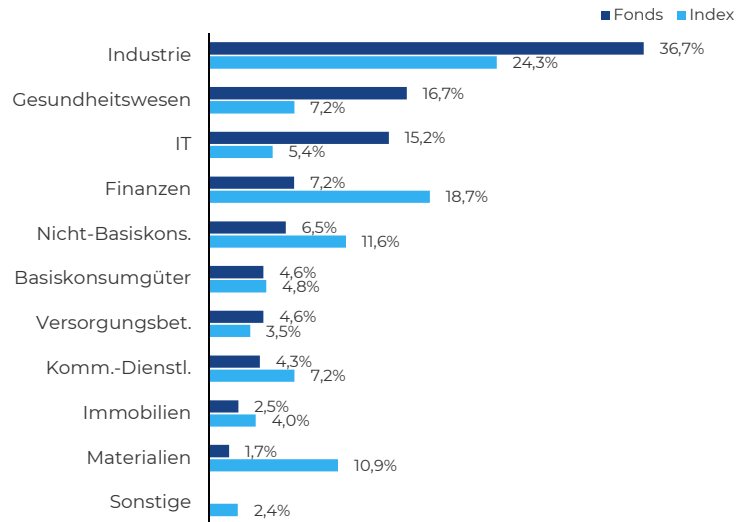
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

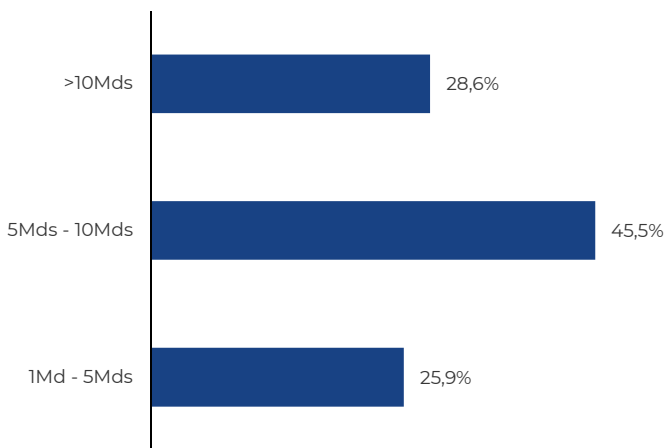
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Wesentliche Positionen

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

Anteil der 10 größten Positionen: **41,2%**

Quelle: LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Neoen	+13,3	+0,5
IMCD	+15,9	+0,4
Spie	+13,1	+0,4
Anteil der 3: 10,6%		

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
BE Semiconductor	-15,1	-0,5
Diasorin	-4,2	-0,1
Nibe Industrier B	-11,4	-0,1
Anteil der 3: 5,2%		

Quelle: LFDE

ESG-Daten

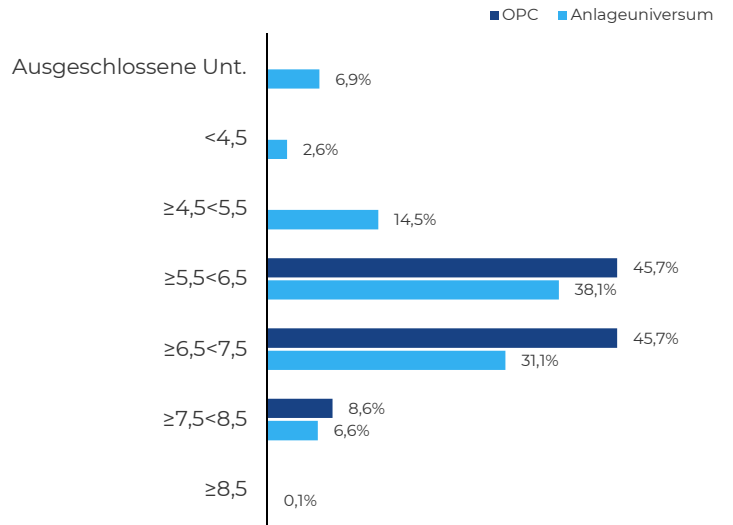
Relevanzgrad ⁽¹⁾	27,1%	
Mindest-ESG-Note	5,5	
	Fonds	Anlageuniv ersum
Erfassungsgrade der ESG-Analyse ⁽²⁾	100%	85%
Gewichtete durchschnittliche ESG-Note	6,6	6,2

⁽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 %)

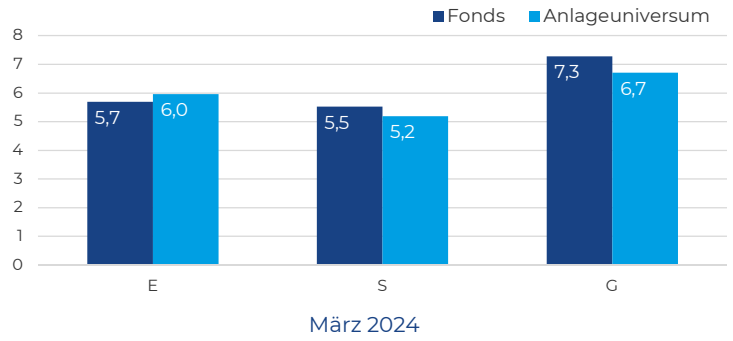
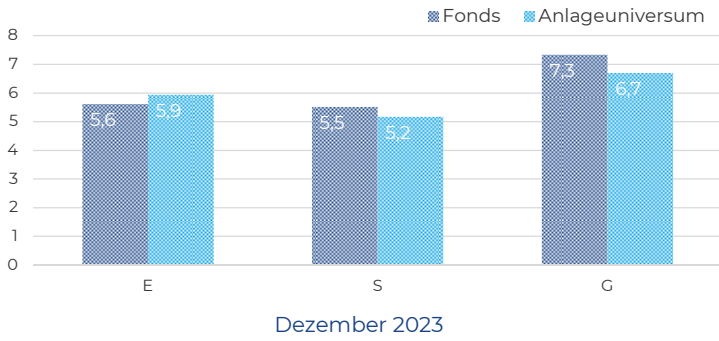
Höchste ESG-Noten des Fonds

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
Spie	Frankreich	7,6	6,7	6,8	8,1
Wienerberger	Österreich	7,4	7,8	6,4	7,6
Edenred	Frankreich	7,4	10,0	6,2	7,3

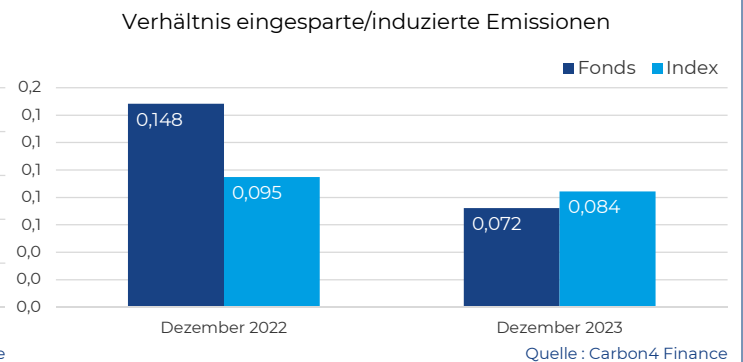
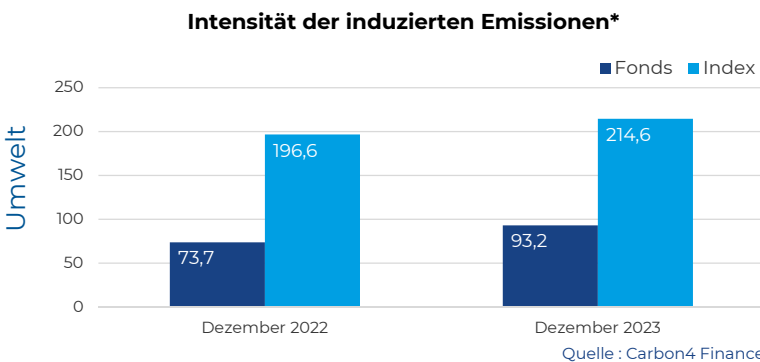
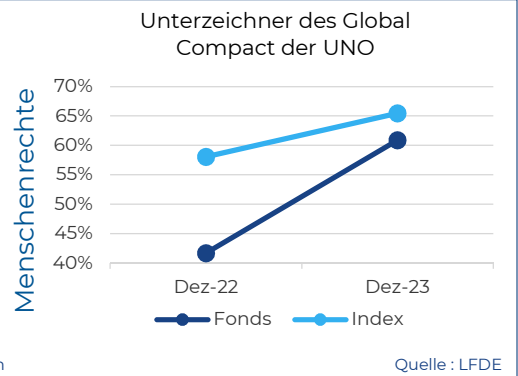
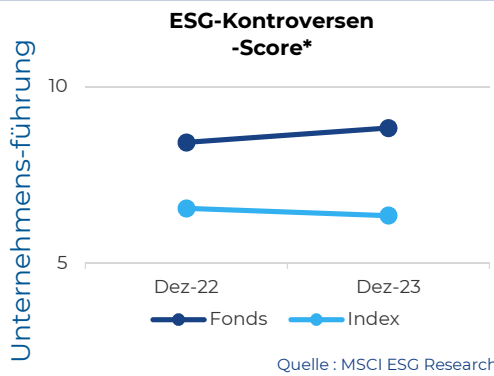
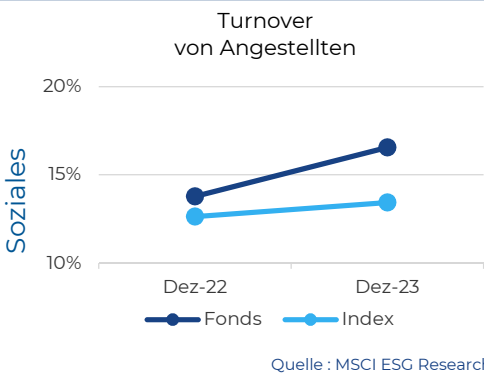
Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums



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	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Turnover der Mitarbeiter	Portfolios	79,3%	82,4%	81,0%	ESG Kontroversen -Score	Portfolios	97,7%	100,0%	100,0%
	Referenzindex	78,5%	78,8%	80,5%		Referenzindex	100,0%	99,6%	100,0%
					$\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$				
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%	100,0%		Referenzindex	95,2%	96,3%	95,8%
					$\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettvermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$				
					$\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Summe der eingesparten CO2-Emissionen}_i}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i$				
<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>									