



Echiquier Entrepreneurs ist ein Aktienfonds, der gezielt Einzeltitel auswählt („Stock-picking“). Der Fonds investiert ohne Sektoreinschränkung in europäische Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung. Bitte beachten Sie, dass es neue Bedingungen für den Bezug des Fonds gibt.



421 M€ Fondsvolumen **1 899,72 €** Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflage	08/02/2016
ISIN Code	FR0013111382
Bloomberg Code	ECHENTG FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE EX UK SMALL CAP NR EUR
WKN	A2DHVR
Classification SFDR	Art. 8

Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	8% max. / Keine
Verwaltungskosten	1,35% max.
Outperformance Fee	Nein
Bewertung	Täglich
Cut-off	12:00 Uhr
Settlement	T+2
Custodian	Société Générale
Depotbank	BNP Paribas Securities Services

Risiko und Ertragsprofil (%)

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds Volatilität	18,7	18,8	16,5
Benchmark Volatilität	18,8	21,9	18,4
Sharpe ratio	Neg	0,4	0,4
Beta	0,9	0,8	0,8
Korrelation	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,9	-0,8	-0,2
Tracking error	8,3	8,9	7,7
Max. drawdown des Fonds	-32,1	-32,1	-32,1
Max. drawdown des Index	-25,7	-40,4	-40,4
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	-	-	-

Mit geringerem Risiko, potenziell geringerer Ertrag **6** Mit erhöhtem Risiko, potenziell erhöhter Ertrag



Dieser Indikator stellt das im KIID angezeigte Risikoprofil dar. Die Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe des Monats ändern.

Empfohlene Anlagedauer

5 Jahre 

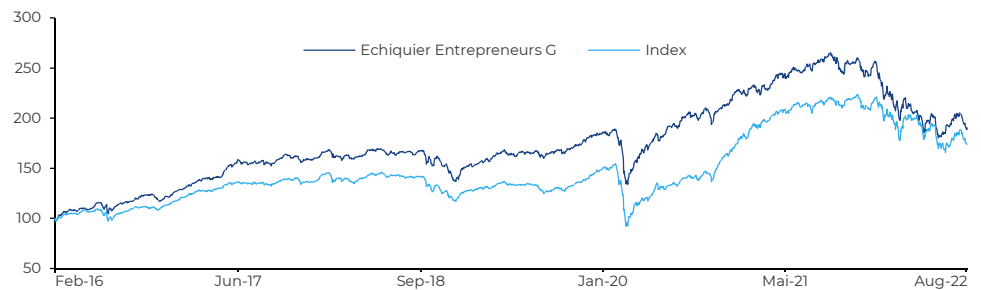
Manager - Kommentar

Echiquier Entrepreneurs G hatte in diesem Monat eine Performance von -6,8% und liegt YTD bei -25,8%.

Der August scheint das Ende der seit Mitte Juni zu beobachtenden Erholung der Märkte zu markieren. Während die Saison der Gewinnveröffentlichungen für den Fonds positiv endete, schwächte sich der Aufwärtstrend mit den zahlreichen Unsicherheiten ab, die hauptsächlich auf die wenig erfreulichen makroökonomischen Daten zurückzuführen waren. Während Hoffnungen auf eine akkommodierende Geldpolitik bis 2023 eine Erholung der Märkte während des Sommers ermöglichten, verstärkte die Rede von Jerome Powell den vorherrschenden Pessimismus und ließ keinen Zweifel daran, dass die Inflation um jeden Preis bekämpft werden muss. Die Märkte rechnen damit, dass die Zinserhöhungen in zügigem Tempo fortgesetzt werden, was spürbare Auswirkungen auf die Realwirtschaft haben wird. Wir halten daher an unserem vorsichtigen Ansatz fest und haben unser Portfolio überprüft, um uns bestmöglich zu positionieren. Wir reduzierten insbesondere die Gewichtung von Werten mit hohen Multiplikatoren oder Werten, die von der Inflation und Logistikproblemen betroffen sind (BASLER, MUNTERS oder BONESUPPORT). Wir brachten unsere ALBIOMA-Titel im Anschluss an das Übernahmeangebot von KKR ein. Die Cashquote wurde zum Monatsende auf 12 % angehoben.

Fondsmanager : Stéphanie Bobtcheff, José Berros

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



Index : Quelle Bloomberg

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	-6,8	-5,9
YTD	-25,8	-20,7
3 Jahre	+15,0	+36,5
5 Jahre	+22,9	+29,5
Seit Auflegung	+90,0	+73,6

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	-27,4	-20,8
3 Jahre	+4,8	+10,9
5 Jahre	+4,2	+5,3
Seit Auflegung	+10,3	+8,8

Performancehistorie (%)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2016			+3,2	+0,8	+5,9	-5,3	+5,3	+1,6	+5,0	-2,0	+0,9	+5,6		
2017	+3,0	+4,2	+2,2	+4,8	+5,9	-1,6	+1,6	-1,0	+4,6	+0,4	-1,6	+0,7	+25,2	+16,4
2018	+3,9	-3,6	-0,9	+2,2	+2,7	-1,8	+0,2	+0,7	+0,9	-6,6	-1,8	-8,3	-12,3	-13,4
2019	+8,8	+1,7	+2,0	+5,0	-3,1	+2,1	+0,1	-0,2	+2,1	+1,0	+4,9	+2,2	+29,6	+22,4
2020	+0,3	-5,2	-14,1	+13,2	+5,8	+3,1	+3,2	+8,5	-1,4	-3,6	+8,8	+6,1	+23,7	+18,7
2021	-1,7	+1,4	+2,4	+5,7	+2,6	-1,2	+3,0	+2,9	-4,4	+1,6	-3,0	+3,8	+13,3	+25,7
2022	-11,5	-4,0	-2,6	-4,3	+0,2	-9,5	+10,9	-6,8					-25,8	-20,7

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. 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 KIID oder dem Verkaufsprospekt entnehmen sowie von Ihrem üblichen Ansprechpartner erhalten. 4 Sterne in der Kat. Europe Small-Cap Equity; Morningstar per 31/07/2022.

© 2022 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

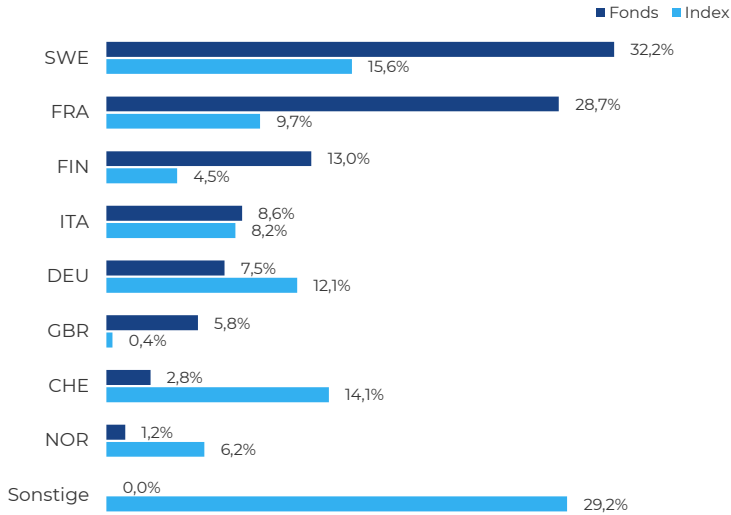
EV/Umsatz 2022	4,3
KGV 2022	25,6
Dividendenrendite	1,6%
Active share	98,5%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	11,6%
Anzahl der Positionen	36
Marktkapitalisierung (M€)	1 225
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	709

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Ländern

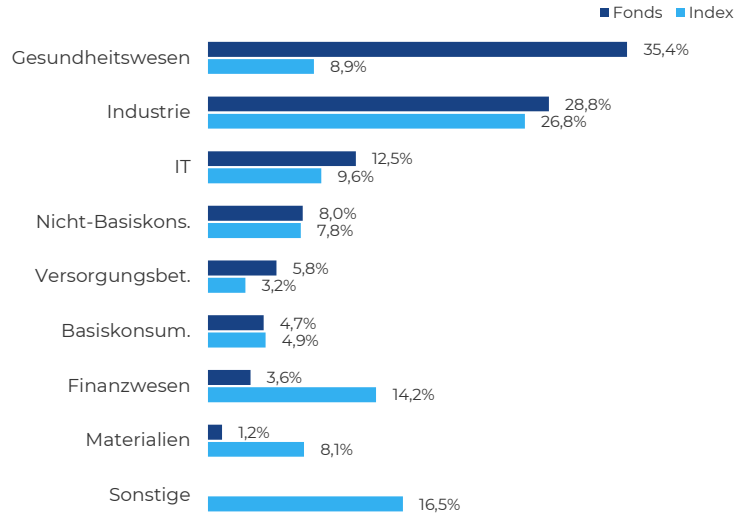
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

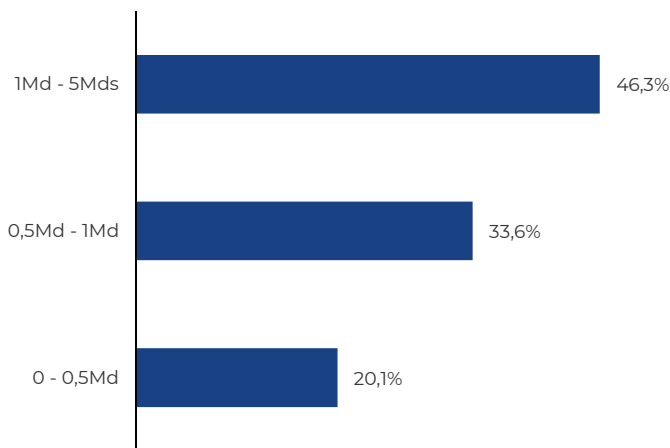
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Vaisala	FIN	IT	5,4
Munters	SWE	Industrie	5,2
Neoen	FRA	Versorgung...	5,1
Virbac	FRA	Gesundheit...	5,1
Boiron	FRA	Gesundheit...	4,8
Carel Industries	ITA	Industrie	4,7
Lectra	FRA	IT	3,4
Fagerhult	SWE	Industrie	3,0
GVS	ITA	Gesundheit...	2,9
Advanced Medical Sol.	GBR	Gesundheit...	2,9

Anteil der 10 größten Positionen : **42,5%**

Quelle : LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Virbac	+2,8	+0,1
Advanced Medical Sol.	+4,3	+0,1
Enento	+4,9	+0,1

Anteil der 3 : **9,4%**

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Raysearch Lab.	-33,3	-1,0
Byggfakta	-27,1	-0,7
Fagerhult	-19,9	-0,7

Anteil der 3 : **8,4%**

Quelle : LFDE

Gewichtete durchschnittliche ESG-Note

% der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere		Fonds	Universum
Note		91%	30%
E	S	G	ESG
Fonds	5,6	6,2	6,8
Universum*	5,2	4,8	6,5

*Vom 30/06/2022

Der Bereich „Governance“ trägt 60% zur Gesamtnote ESG bei. A Die Erfassungsgrade der ESG-Analyse sind je nach Fonds unterschiedlich und können sich im Laufe der Zeit ändern.

⚠ Es wird darauf hingewiesen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Klimadaten von einem neuen Anbieter stammen. Die Unterschiede in der Methodik im Vergleich zum vorherigen Anbieter können zu gewissen Abweichungen in den dargestellten Daten führen. Weitere Informationen zu diesen unterschiedlichen Methoden können Sie bei der Fondsgesellschaft anfordern.

Alle weiteren Informationen über die Berechnungsmethode der ESG-Indikatoren Sie bitte unserem Transparenzkodex www.lfde.com/de/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/.

Gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität (vom 30/06/2022)

(CO ₂ -Äquivalent in Tonnen pro Millionen Euro Umsatz)	
Fonds	118,2
Index	467,6