



# ECHIQUEIR AGENOR SRI MID CAP EUROPE A

JUNI 2022 (Angaben vom 30/06/2022)



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.



1 626 M€  
Fondsvolumen



384,70 €  
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
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 Securities Services

## Risiko und Ertragsprofil (%)

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds Volatilität	19,8	18,8	16,6
Benchmark Volatilität	16,5	23,1	19,8
Sharpe ratio	Neg	0,1	0,4
Beta	1,1	0,7	0,7
Korrelation	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-0,9	-0,5	-0,1
Tracking error	8,7	11,6	9,7
Max. drawdown des Fonds	-33,2	-33,2	-33,2
Max. drawdown des Index	-23,3	-41,4	-41,4
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	-	-	-

Mit geringerem Risiko, potenziell geringerer Ertrag

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 Agenor SRI Mid Cap Europe A hatte in diesem Monat eine Performance von -7,9% und liegt YTD bei -28,9%.

Der Juni war für risikoreiche Anlagen sehr ungünstig, während die Angst vor einer makroökonomischen Verlangsamung immer größer wurde. Der Gegenwind für die Wirtschaft ist in der Tat vielschichtig: Inflation, schnelle Straffung der monetären Bedingungen, Knappheit der Energieressourcen...

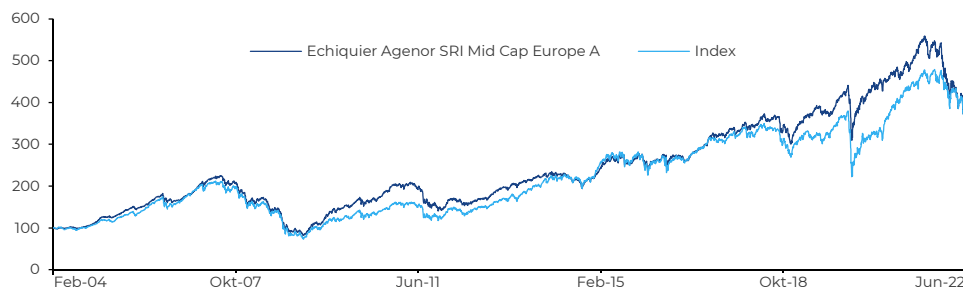
Allerdings scheint der heftige De-Rating-Trend, den die Märkte seit Jahresbeginn erlebt haben, im Zuge einer Stabilisierung (oder sogar Entspannung) der Zinssätze nachzulassen. Auch die Bewertungsniveaus bieten Unterstützung, da einige Wachstumswerte auf Bewertungsniveaus gehandelt werden, die nahe an 6- oder gar 8-Jahrestiefs liegen.

In diesem Umfeld gelingt es dem Fonds, seinen Index aufgrund seines Wachstums- und Qualitätsbias, der in diesem Umfeld wieder an Attraktivität gewinnt, zu übertreffen.

Das Risikoprofil des Fonds, dessen Widerstandsfähigkeit in den letzten Monaten weiter erhöht wurde (zyklischer Teil des Portfolios auf einem Niveau in der Größenordnung von 15%), erscheint uns bei einem mittelfristigen Anlagehorizont sehr attraktiv.

Fondsmanager : Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

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



Index : Quelle Bloomberg

## Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	-7,9	-9,7
YTD	-28,9	-21,5
3 Jahre	-0,6	+15,5
5 Jahre	+21,0	+21,2
10 Jahre	+143,8	+171,0
Seit Auflegung	+284,7	+270,9

## Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	-24,9	-15,8
3 Jahre	-0,2	+4,9
5 Jahre	+3,9	+3,9
10 Jahre	+9,3	+10,5
Seit Auflegung	+7,6	+7,4

## Performancehistorie (%)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr Fonds	Jahr Index
2013	+4,7	+2,0	+1,1	+0,2	+4,1	-2,3	+3,1	-0,2	+2,3	+3,3	+2,4	-0,7	+24,3	+33,4
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							-28,9	-21,5

## 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 KIID oder dem Verkaufsprospekt entnehmen sowie von Ihrem üblichen Ansprechpartner erhalten.

4 Sterne in der Kat. Europe Mid-Cap Equity; Morningstar per 31/05/2022.

© 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.

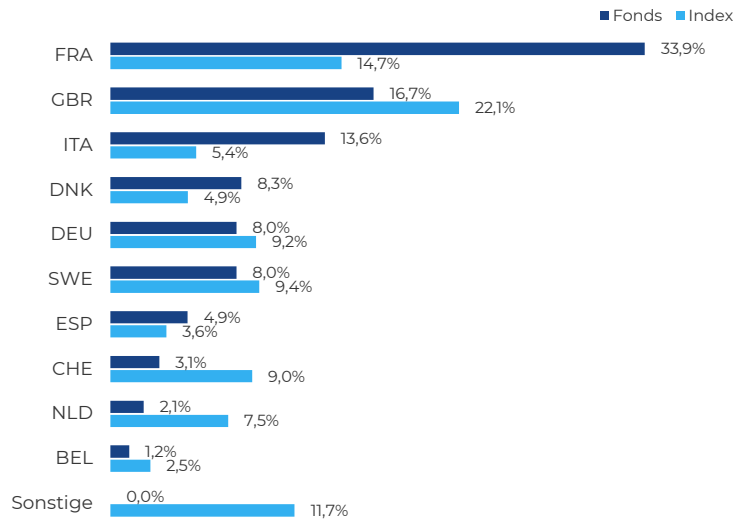
Fondsprofil

EV/Umsatz 2022	5,0	Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	6,3%
KGV 2022	22,1	Anzahl der Positionen	39
Dividendenrendite	1,6%	Marktkapitalisierung (M€)	7 443
Active share	93,9%	Mediane Marktkapitalisierung (M€)	4 633

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Ländern

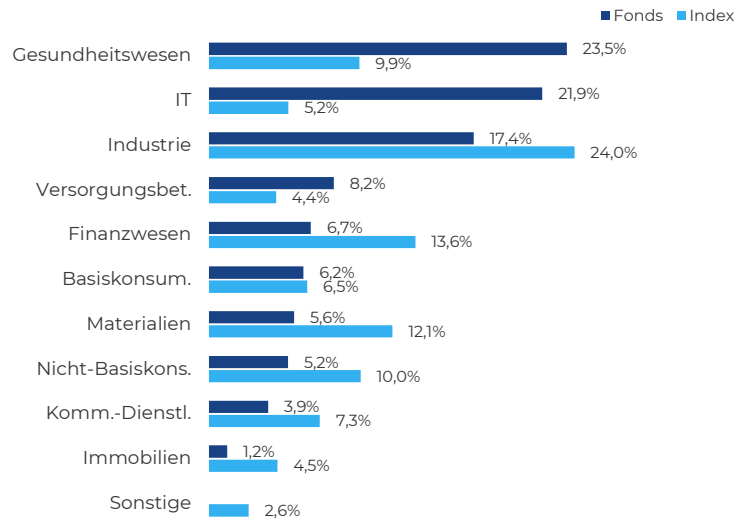
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

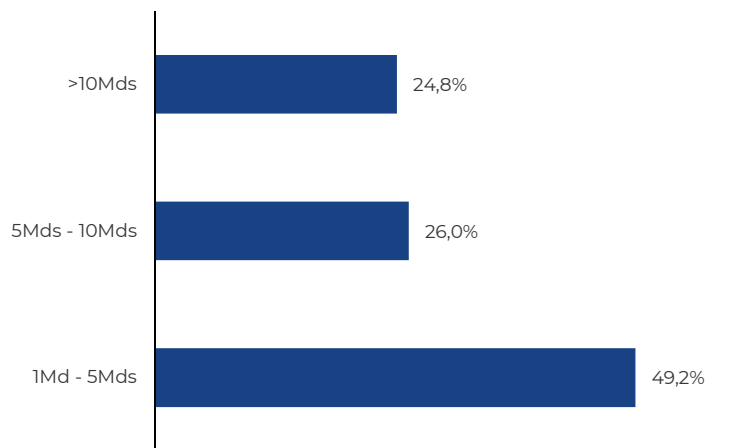
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Edenred	FRA	IT	5,4
Neoen	FRA	Versorgung...	5,1
Euronext	FRA	Finanzwesen	4,6
Worldline	FRA	IT	4,2
Sartorius Sted. Bio.	FRA	Gesundheit...	4,1
Moncler	ITA	Nicht-Basi...	3,9
Diasorin	ITA	Gesundheit...	3,3
Biomerieux	FRA	Gesundheit...	3,3
Alten	FRA	IT	3,3
Croda	GBR	Materialien	3,2
Anteil der 10 größten Positionen : 40,4%			

Quelle : LFDE

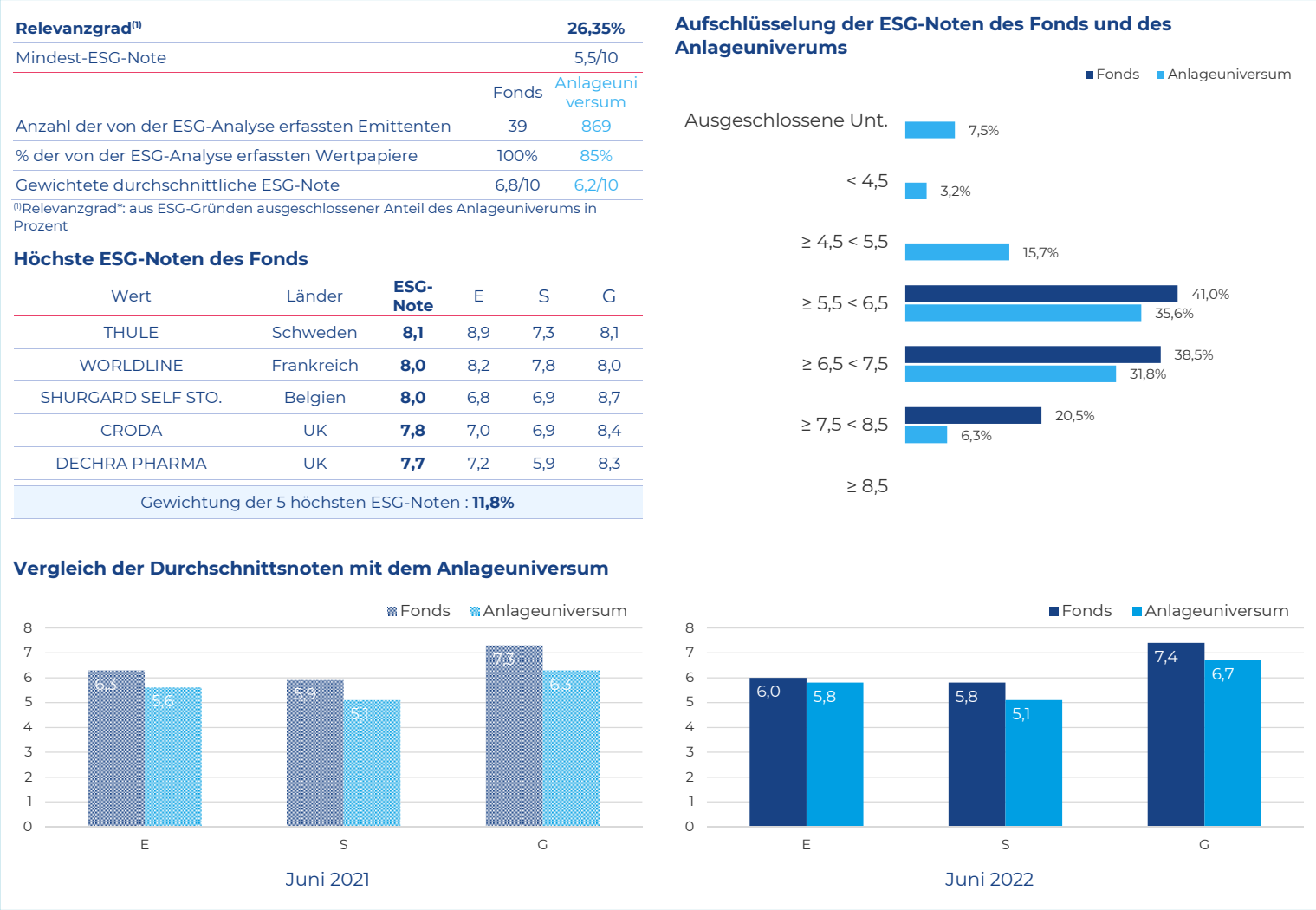
Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Royal Unibrew	+3,4	+0,1
Diasorin	+2,2	+0,1
Amplifon	+0,0	+0,0
Anteil der 3 : 5,9%		

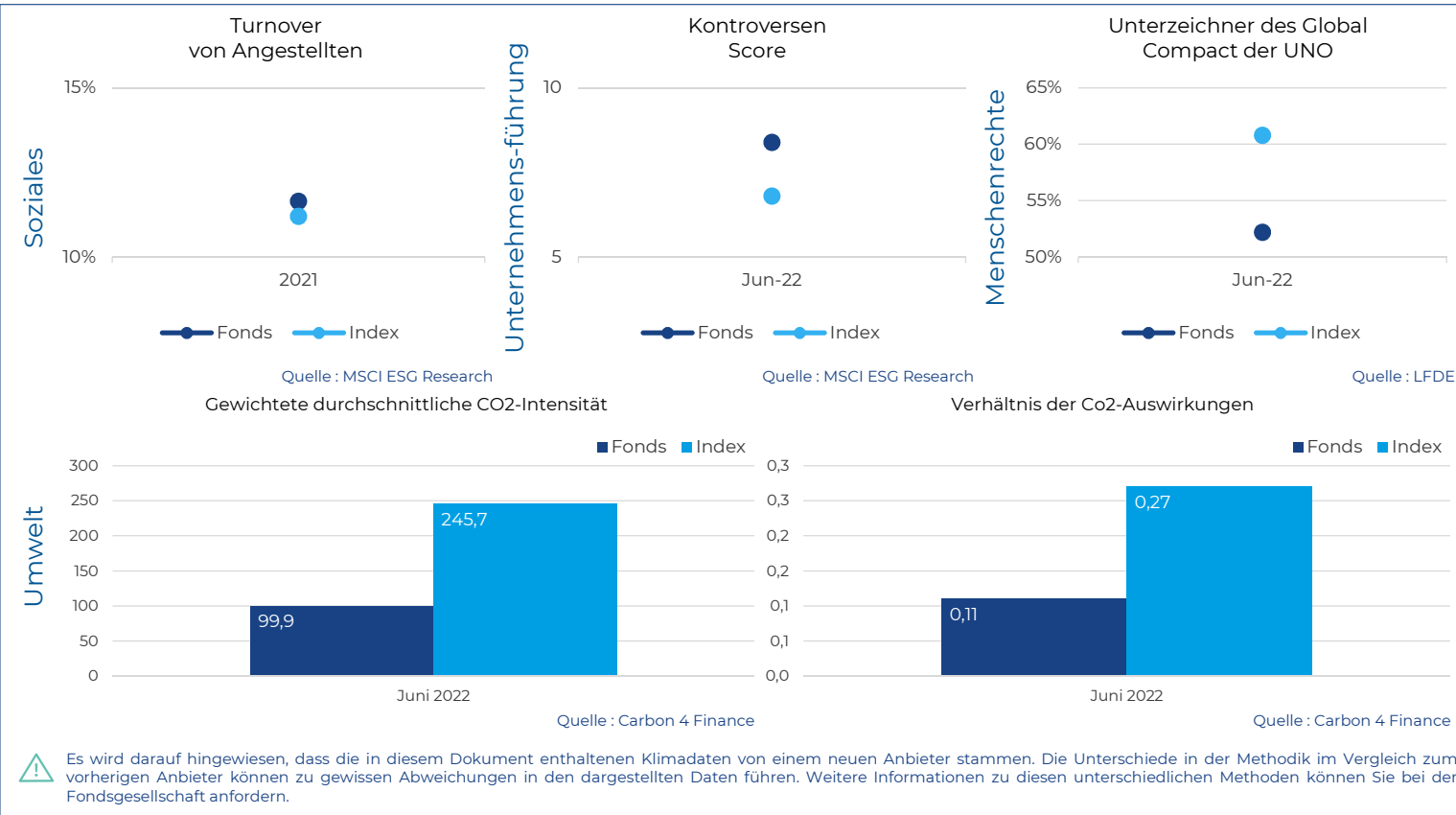
Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Alten	-15,3	-0,6
Interroll	-22,2	-0,6
Aalberts Industrie	-19,5	-0,4
Anteil der 3 : 8,2%		

Quelle : LFDE

ESG-Daten (source La Financière de l'Echiquier et MSCI ESG Research)



ESG Impact-Indikatoren



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.

Entwicklung des Fonds

Drei letzte ESG-Analysen (im Anlageuniversum)				
Wert	Länder	Portfoliounternehmen?	ESG-Note	Veränderung der Note
SOMFY	Frankreich	NEIN	6,3/10	Steigend
NILORNGRUPPEN	Schweden	NEIN	6,0/10	Fallend
EDENRED	Frankreich	JA	7,4/10	Steigend

Methodik

Absicherung					Absicherung				
		30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022			30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Turnover von Angestellten	Portfolios	-	-	57,6%	Kontroversen -Score	Portfolios	-	-	95,9%
	Referenzindex	-	-	65,9%		Referenzindex	-	-	100,0%
					$\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$				
Absicherung					Absicherung				
		30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022			30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Prozentsatz der Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	-	-	100,0%	CO <sub>2</sub> -Daten	Portfolios	-	-	98,2%
	Referenzindex	-	-	98,3%					
					$\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettovermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$				
					$\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Summe der eingesparten Co2-Emissionen}_i}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i$				
Vorstehende Tabelle zeigt den Abdeckungsgrad der Daten für jeden nebenstehenden Impact-Indikator.									
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 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>									