



ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE A

MÄRZ 2021 (Angaben vom 31/03/2021)



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.



2 422 M€
Fondsvolumen



472,20 €
Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflage	27/02/2004
ISIN Code	FR0010321810
Bloomberg Code	ECHAGEN FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE SM CAP NR
WKN	A0JLZE

Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	3% 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	15,1	16,9	14,4
Benchmark Volatilität	22,1	22,7	18,9
Sharpe ratio	2,6	0,8	1,0
Beta	0,6	0,7	0,7
Korrelation	0,8	0,9	0,9
Information ratio	-2,3	0,1	0,2
Tracking error	13,2	10,9	9,1
Max. drawdown des Fonds	-6,5	-29,9	-29,9
Max. drawdown des Index	-9,0	-41,4	-41,4
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	11,0	107,0	107,0

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

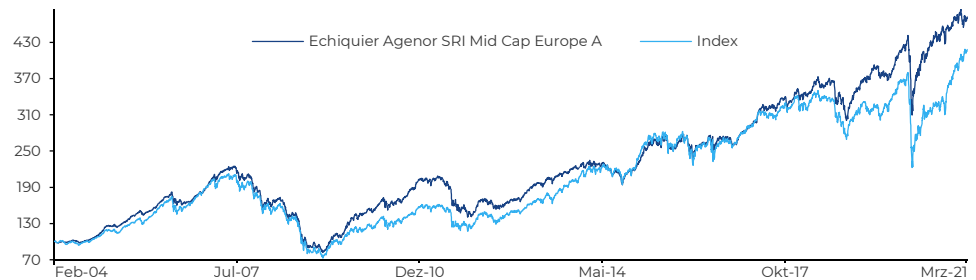
Manager - Kommentar

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A hat eine Entwicklung von 2,72% im Monat und 0,59% seit Jahresbeginn.

Der Fonds wurde weiterhin durch seine Positionierung auf Wachstumstitel in einem für zyklische Unternehmen günstigen Marktcontext belastet, da sie der Wiederbelebung von Volkswirtschaften oder/und steigenden Zinssätzen ausgesetzt sind. Wir versuchen, von diesem Umfeld zu profitieren, indem wir Anlagemöglichkeiten in attraktiven Wachstumsunternehmen identifizieren, deren Bewertungen auf ein attraktives Niveau zurückgekehrt zu sein scheinen. Wir haben kürzlich das Engagement des Fonds im Sektor der erneuerbaren Energien erhöht, der in den letzten Monaten stark unter Druck geraten ist. Wir haben uns an der Kapitalerhöhung von NEOEN beteiligt, eine Position, die wir zum Zeitpunkt des Börsengangs 2018 eingegangen waren und die wir Ende 2020 deutlich reduziert hatten. Wir sind der Meinung, dass diese Transaktion auf einem attraktiven Bewertungsniveau durchgeführt wird und es uns ermöglicht, das starke Wachstum der Unternehmensgruppe bis 2025 zu finanzieren. Wir halten auch eine bedeutende Position an ACCIONA: Dieses spanische Infrastrukturunternehmen gehört mit fast 10 Gigawatt in Aktion, zu den europäischen Marktführern in diesem Bereich. Wir glauben, dass der bevorstehende Börsengang der Tochtergesellschaft Acciona Energia ein wichtiger Faktor für die Neubewertung des Konzerns ist.

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	+2,7	+5,2
YTD	+0,6	+9,7
3 Jahre	+37,4	+30,3
5 Jahre	+81,2	+61,5
10 Jahre	+133,0	+166,5
Seit Auflegung	+372,2	+318,3

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+33,5	+61,2
3 Jahre	+11,2	+9,2
5 Jahre	+12,6	+10,1
10 Jahre	+8,8	+10,3
Seit Auflegung	+9,5	+8,7

Performancehistorie (%)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2012	+9,2	+5,2	-1,0	+1,1	-6,5	-1,8	+2,5	+2,2	+2,4	+1,3	+1,5	+3,8	+23,1	+22,9
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										+0,6	+9,7

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 (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 28/02/2021.
© 2021 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

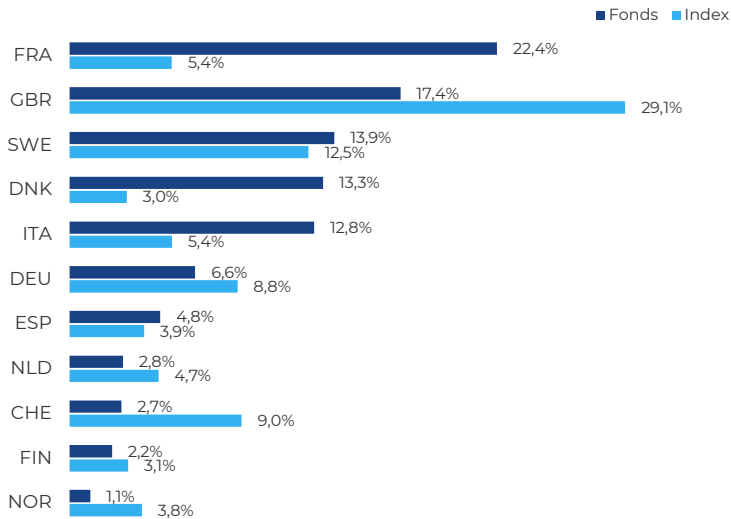
EV/Umsatz 2021	5,6
KGV 2021	33,1
Dividendenrendite	1,3%
Active share	93,7%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	3,9%
Anzahl der Positionen	42
Marktkapitalisierung (M€)	7 773
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	7 163

Quelle: LFDE

Aufteilung nach Ländern

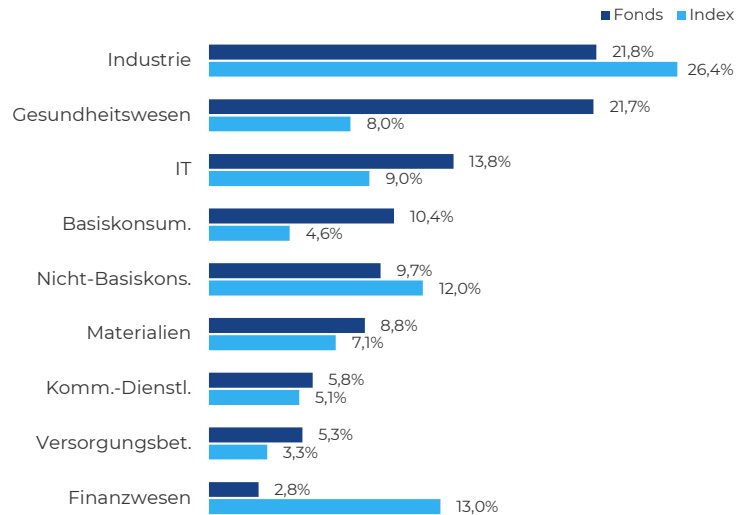
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

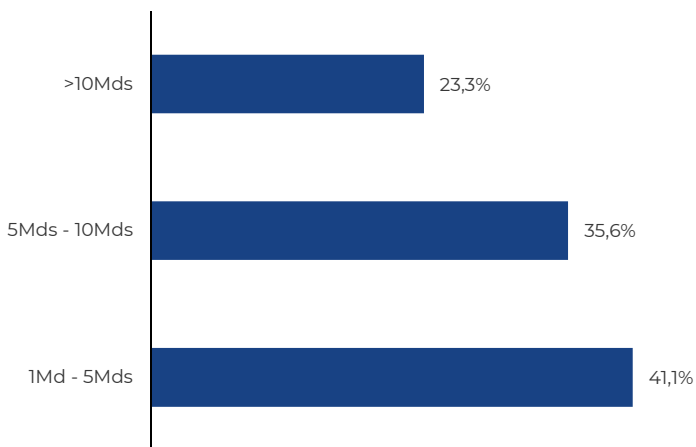
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Croda	GBR	Materialien	3,4
Recordati	ITA	Gesundheit...	3,0
Rockwool	DNK	Industrie	2,9
Interpump	ITA	Industrie	2,9
Chr. Hansen	DNK	Materialien	2,9
Alten	FRA	IT	2,7
Britvic	GBR	Basiskonsum.	2,7
AAK	SWE	Basiskonsum.	2,7
Euronext	NLD	Finanzwesen	2,7
Moncler	ITA	Nicht-Basi...	2,6

Anteil der 10 größten Positionen: **28,5%**

Quelle: LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Rockwool	+19,7	+0,5
Interpump	+13,0	+0,3
Seb	+1,1	+0,2

Anteil der 3 besten Werte am Fonds: **8,1%**

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Diasorin	-15,8	-0,3
Moncler	-4,7	-0,2
Neoen	-11,7	-0,2

Anteil der 3 schlechtesten Werte am Fonds: **7,4%**

Quelle: LFDE

ESG-Daten

Relevanzgrad*	37%	
Mindest-ESG-Note	5,5/10	
	Fonds	Anlageuniv versum**
Anzahl der von der ESG-Analyse erfassten Emittenten	42	761
% der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	100%	83%
durchschnittliche ESG-Note	6,8/10	5,8/10

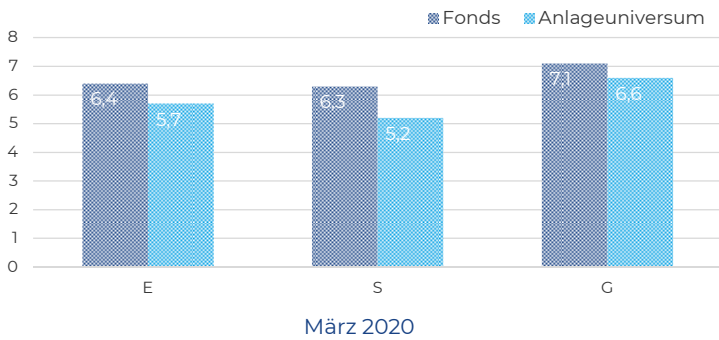
Relevanzgrad: aus ESG-Gründen ausgeschlossener Anteil des Anlageuniversums in Prozent
 **Vom 31/03/2020

Höchste ESG-Noten des Fonds

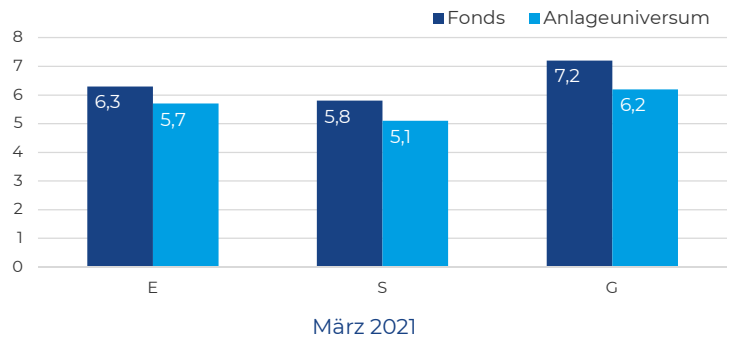
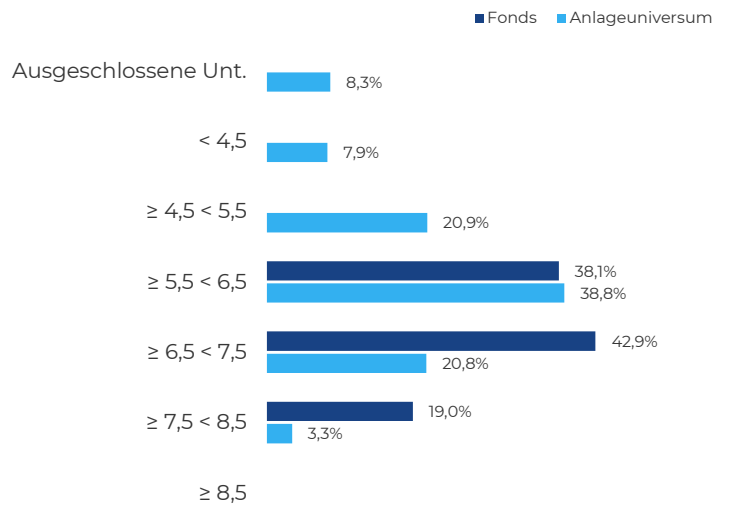
Wert	Länder	ESG-Note	E	S	G
WORLDLINE	Frankreich	8,0	8,2	7,8	8,0
THULE	Schweden	7,8	8,7	7,3	7,7
GN STORE NORD	Dänemark	7,6	7,6	5,9	8,6
ELIS	Frankreich	7,7	7,4	6,7	8,1
CHR HANSEN	Dänemark	7,6	8,2	6,5	7,7

Gewichtung der 5 höchsten ESG-Noten : **11,9%**

Vergleich der Durchschnittsnoten mit dem Anlageuniversum*

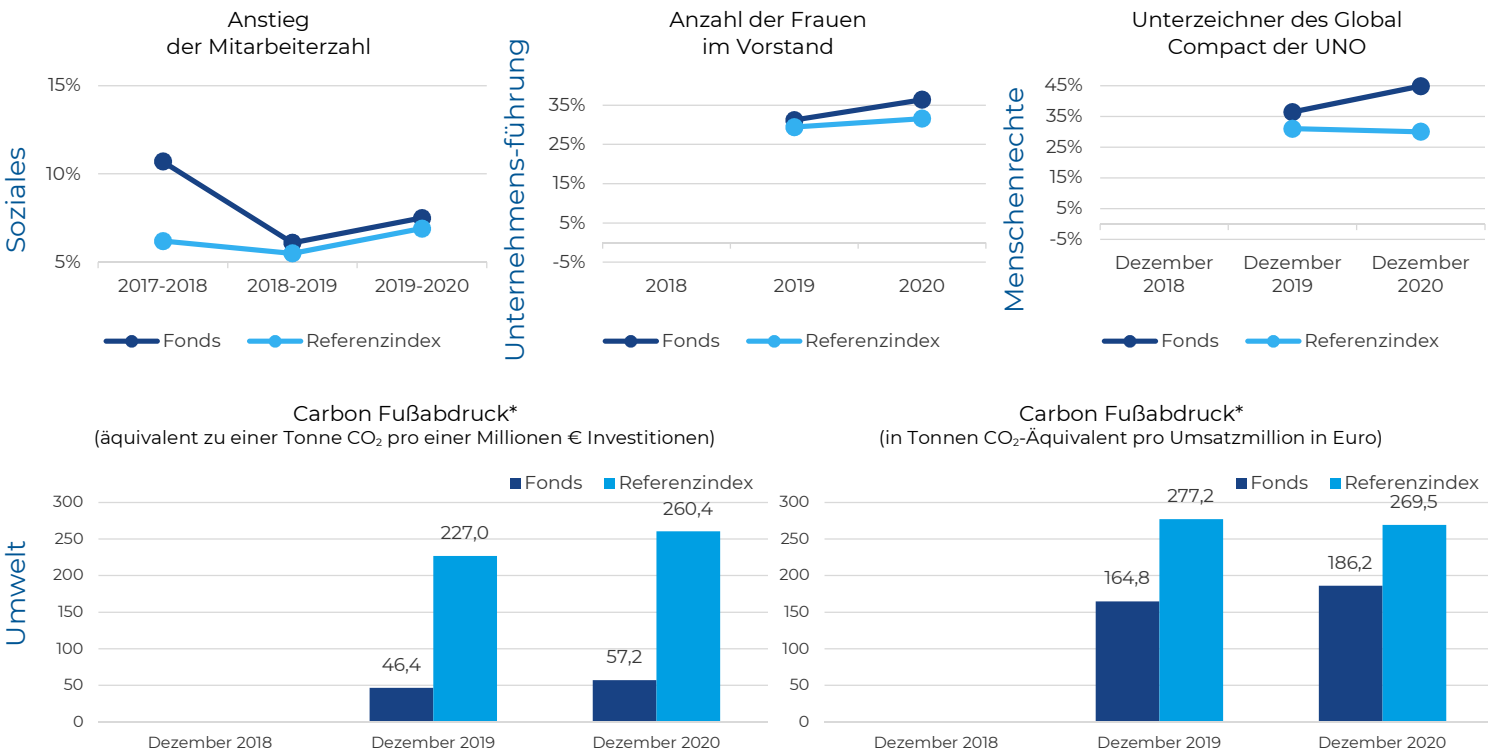


Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums*



*Quartalsdaten, Stand 31/03/2021.

ESG Impact-Indikatoren



Halbjahresdaten, Stand 31/12/2020. Angabe der Daten vorbehaltlich einer Abdeckung des Portfolios >80% durch Trucost.

Entwicklung des Fonds

Fünf letzte ESG-Analysen (im Anlageuniversum)

Wert	Länder	Portfoliounternehmen?	ESG-Note	Veränderung der Note
VETOQUINOL	Frankreich	NEIN	6,2/10	Steigend
CORBION	Holland	NEIN	6,8/10	Steigend
ZIGNAGO VETRO	Italien	JA	5,8/10	Fallend
ESKER	Frankreich	NEIN	7,2/10	Steigend
BASWARE	Finland	NEIN	6,0/10	Erste Note

Die ESG-Note ist nicht das einzige Kriterium für eine Anlage in ein Unternehmen. Für Anlageentscheidungen werden zusätzliche Kriterien berücksichtigt

Kommentar

La Financière de l'Echiquier (LFDE) hat eine ambitionierte Klimastrategie verabschiedet und ihre Klima-Governance angepasst. Diese Klimastrategie ist in 9 Verpflichtungen unterteilt, die über die Empfehlungen der *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD) hinausgehen. Um auf den Klimanotstand zu reagieren, setzt LFDE, als Pionier für verantwortungsbewusstes Investment in Frankreich, auf eine pragmatische und transparente Klimastrategie, verbunden mit einem jährlichen Bewertungs- und Überprüfungsprozess. Diese ehrgeizige Strategie, die zusammen mit I Care & Consult entwickelt wurde, beinhaltet Schulungen zu Finanz- und Klimafragen für Verwaltungsrat und Vorstand von LFDE sowie für alle Teams, um Klimafragen in alle Aufgabengebiete und Entscheidungsprozesse zu integrieren. Der Umfang der Klimastrategie ist identisch mit dem des Ansatzes der ökologischen, sozialen und Governance-Integration (ESG). Diese Strategie ist auf der LFDE-Website unter der Rubrik „Verantwortungsbewusste Investments – Wenn Sie mehr wissen möchten“ verfügbar.

Methodik

	Absicherung	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Absicherung	2018	2019	2020
Anstieg der Mitarbeiterzahl	Portfolios	93,9%	100,0%	94,7%	Anzahl der Frauen im Vorstand	Portfolios	71,4%	75,8%	80,5%
	Referenzindex	93,5%	93,8%	91,8%		Referenzindex	75,8%	74,3%	72,8%
Berechnungsmethode: (Anzahl der Angestellten im Jahr N/Anzahl der Angestellten im Jahr N-1)-1					Berechnungsmethode: (Anzahl der Frauen im Vorstand/Anzahl aller Vorstandsmitglieder)				
	Absicherung	Dez 2018	Dez 2019	Dez 2020		Absicherung	Dez 2018	Dez 2019	Dez 2020
Prozentsatz der Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	-	100,0%	100,0%	CO ₂ -Daten	Portfolios	-	95,1%	96,1%
	Referenzindex	-	100,0%	100,0%					

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: www.lfde.com/de/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/

Quellen : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost