



# ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE A

MAI 2021 (Angaben vom 31/05/2021)



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.



**2 479 M€** Fondsvolumen **495,10 €** 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                    | 13,8   | 17,0    | 14,5    |
| Benchmark Volatilität                | 18,2   | 22,7    | 18,9    |
| Sharpe ratio                         | 1,6    | 0,8     | 1,0     |
| Beta                                 | 0,6    | 0,7     | 0,7     |
| Korrelation                          | 0,8    | 0,9     | 0,9     |
| Information ratio                    | -2,4   | 0,1     | 0,1     |
| Tracking error                       | 11,1   | 11,0    | 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**

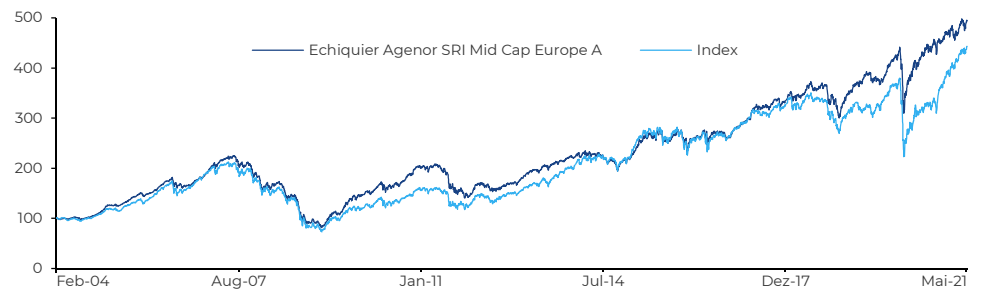
## Manager - Kommentar

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe A hat eine Entwicklung von 0,66% im Monat und 5,47% seit Jahresbeginn.

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe konzentriert sich auf ein dynamisches Segment aus europäischen Small und Mid-Caps, das regelmäßig durch Börseneinführungen erweitert wird. 2021 kündigt sich als Rekordjahr an: Seit Jahresbeginn wurden bereits 180 Börsengänge in Europa verzeichnet. Im Allgemeinen nehmen wir bei diesen Einführungen eine vorsichtige Haltung ein, da unsere Kenntnis der Unternehmen in dem Stadium begrenzter ist. Das Verfahren der Börseneinführung gestattet es allerdings, uns mit dem Wirtschaftsmodell eines Unternehmens vertraut zu machen und erste Kontakte mit der Geschäftsleitung zu knüpfen. Manchmal, wenn wir von der Qualität eines Unternehmens stark überzeugt sind oder uns die Bewertungen attraktiv für einen Eintritt erscheinen, beteiligen wir uns an einzelnen Börsengängen. So haben wir uns 2018 an der Einführung von NEOEN und uns kürzlich bei der Kapitalbeschaffung von ALLFUNDS beteiligt, einer Vertriebsplattform für Finanzprodukte, deren Geschäftsmodell und Wachstumsaussichten uns sehr attraktiv erscheinen.

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        | +0,7   | +2,1   |
| YTD            | +5,5   | +16,1  |
| 3 Jahre        | +37,4  | +29,2  |
| 5 Jahre        | +80,0  | +64,5  |
| 10 Jahre       | +140,2 | +176,4 |
| Seit Auflegung | +395,1 | +342,9 |

## Jährliche Wertentwicklung (%)

|                | Fonds | Index |
|----------------|-------|-------|
| 1 Jahr         | +20,4 | +45,7 |
| 3 Jahre        | +11,2 | +9,2  |
| 5 Jahre        | +12,5 | +10,2 |
| 10 Jahre       | +9,2  | +10,7 |
| Seit Auflegung | +9,7  | +9,0  |

## Performancehistorie (%)

|      | Jan   | Feb   | Mär   | Apr   | Mai   | Jun   | Jul   | Aug   | Sep   | Okt   | Nov   | Dez   | Jahr  |       |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|      | Fonds | Index | Fonds | Index | Fonds | Index | Fonds | Index | Fonds | Index | Fonds | Index | 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  | +4,2  | +0,7  |       |       |       |       |       |       |       | +5,5  | +16,1 |

## 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 30/04/2021.

© 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

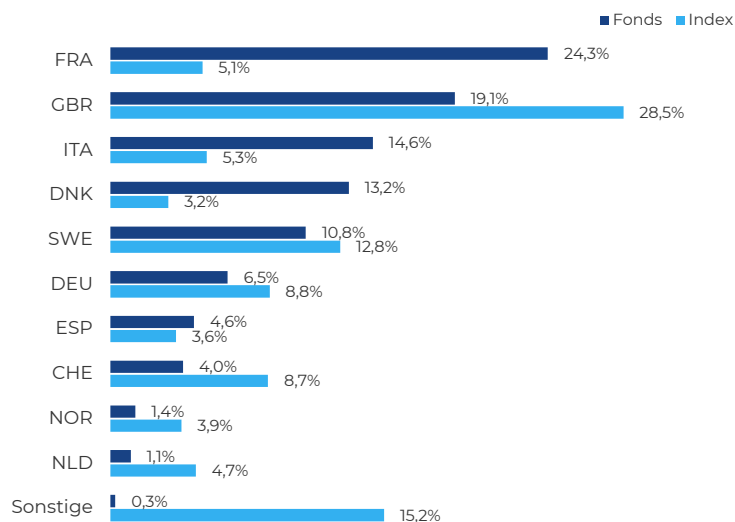
|                   |       |
|-------------------|-------|
| EV/Umsatz 2021    | 5,7   |
| KGV 2021          | 34,6  |
| Dividendenrendite | 1,3%  |
| Active share      | 95,0% |

|  |       |
|--|-------|
| Kasseposition (in % des Fondsvolumens) | 5,7%  |
| Anzahl der Positionen                  | 43    |
| Marktkapitalisierung (M€)              | 8 000 |
| Mediane Marktkapitalisierung (M€)      | 7 152 |

Quelle: LFDE

## Aufteilung nach Ländern

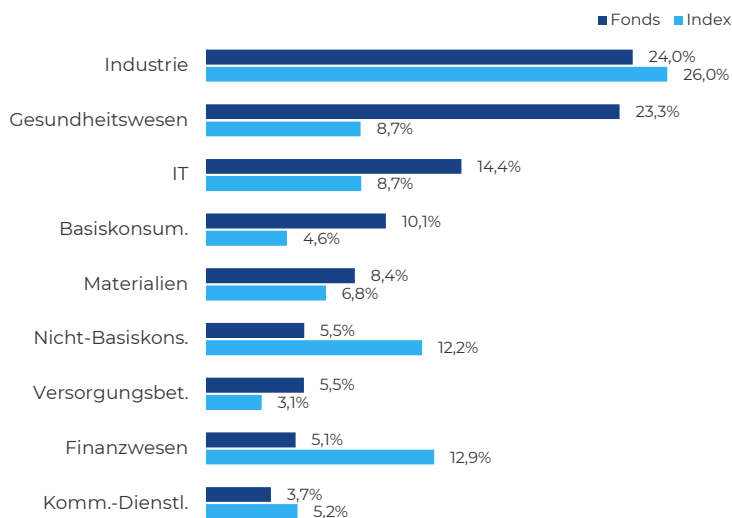
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

## Aufteilung nach Sektoren (GICS)

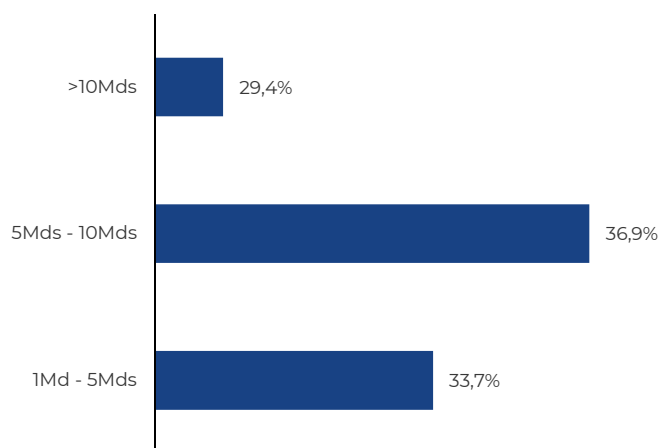
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: Bloomberg

## Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

## Wesentliche Positionen

| Werte         | Länder | Sektoren      | in % des Fondsvolumens |
|---------------|--------|---------------|------------------------|
| Euronext      | FRA    | Finanzwesen   | 3,7                    |
| Croda         | GBR    | Materialien   | 3,6                    |
| Diasorin      | ITA    | Gesundheit... | 3,1                    |
| Interpump     | ITA    | Industrie     | 3,1                    |
| Moncler       | ITA    | Nicht-Basi... | 3,0                    |
| Rockwool      | DNK    | Industrie     | 2,9                    |
| Recordati     | ITA    | Gesundheit... | 2,9                    |
| Neoen         | FRA    | Versorgung... | 2,8                    |
| Alten         | FRA    | IT            | 2,7                    |
| Royal Unibrew | DNK    | Basiskonsum.  | 2,7                    |

Anteil der 10 größten Positionen: **30,5%**

Quelle: LFDE

## Performanceanalyse (monatlich)

| Top 3                     |             |         |
|---------------------------|-------------|---------|
| Werte                     | Performance | Beitrag |
| Moncler                   | +13,9       | +0,4    |
| Euronext                  | +4,8        | +0,2    |
| Spirax-Sarco              | +8,6        | +0,2    |
| Anteil der 3: <b>8,9%</b> |             |         |

| Flop 3                    |             |         |
|---------------------------|-------------|---------|
| Werte                     | Performance | Beitrag |
| Neoen                     | -11,3       | -0,4    |
| Compugroup Med.           | -11,0       | -0,2    |
| Sartorius Sted. Bio.      | -7,2        | -0,2    |
| Anteil der 3: <b>6,8%</b> |             |         |

Quelle: LFDE

ESG-Daten

|   |            |                        |
|---|------------|------------------------|
| <b>Relevanzgrad*</b>                                | <b>37%</b> |                        |
| Mindest-ESG-Note                                    | 5,5/10     |                        |
|   | Fonds      | Anlageuniv<br>versum** |
| Anzahl der von der ESG-Analyse erfassten Emittenten | 46         | 761                    |
| % der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere     | 100%       | 83%                    |
| Gewichtete durchschnittliche ESG-Note               | 6,8/10     | 5,8/10                 |

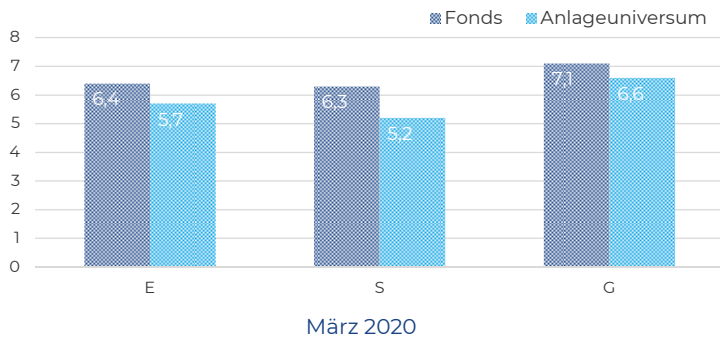
\*Relevanzgrad\*: aus ESG-Gründen ausgeschlossener Anteil des Anlageuniversums in Prozent  
 \*\*Vom 31/03/2020

Höchste ESG-Noten des Fonds

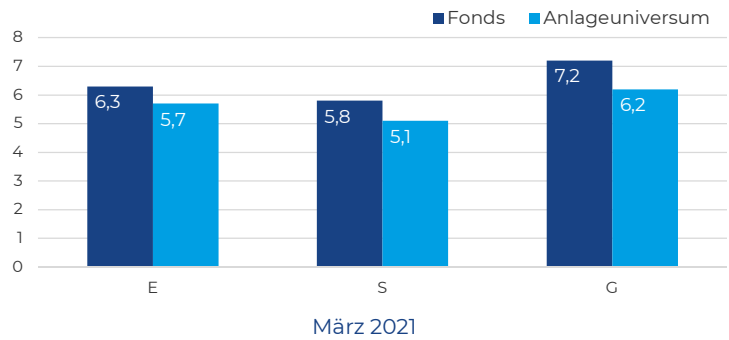
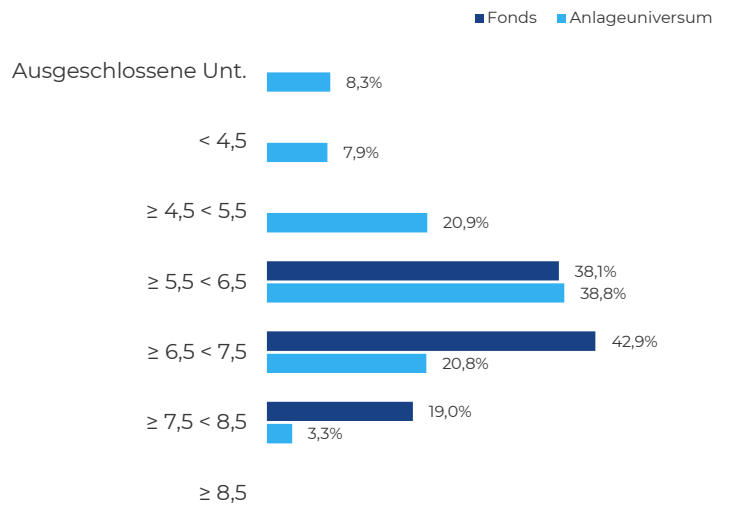
| Wert       | Länder     | ESG-Note   | E   | S   | G   |
|------------|------------|------------|-----|-----|-----|
| WORLDLINE  | Frankreich | <b>8,0</b> | 8,2 | 7,8 | 8,0 |
| THULE      | Schweden   | <b>7,8</b> | 8,7 | 7,3 | 7,7 |
| ELIS       | Frankreich | <b>7,7</b> | 7,4 | 6,7 | 8,1 |
| GN STORE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

Gewichtung der 5 höchsten ESG-Noten : **11,4%**

Vergleich der Durchschnittsnoten mit dem Anlageuniversum\*

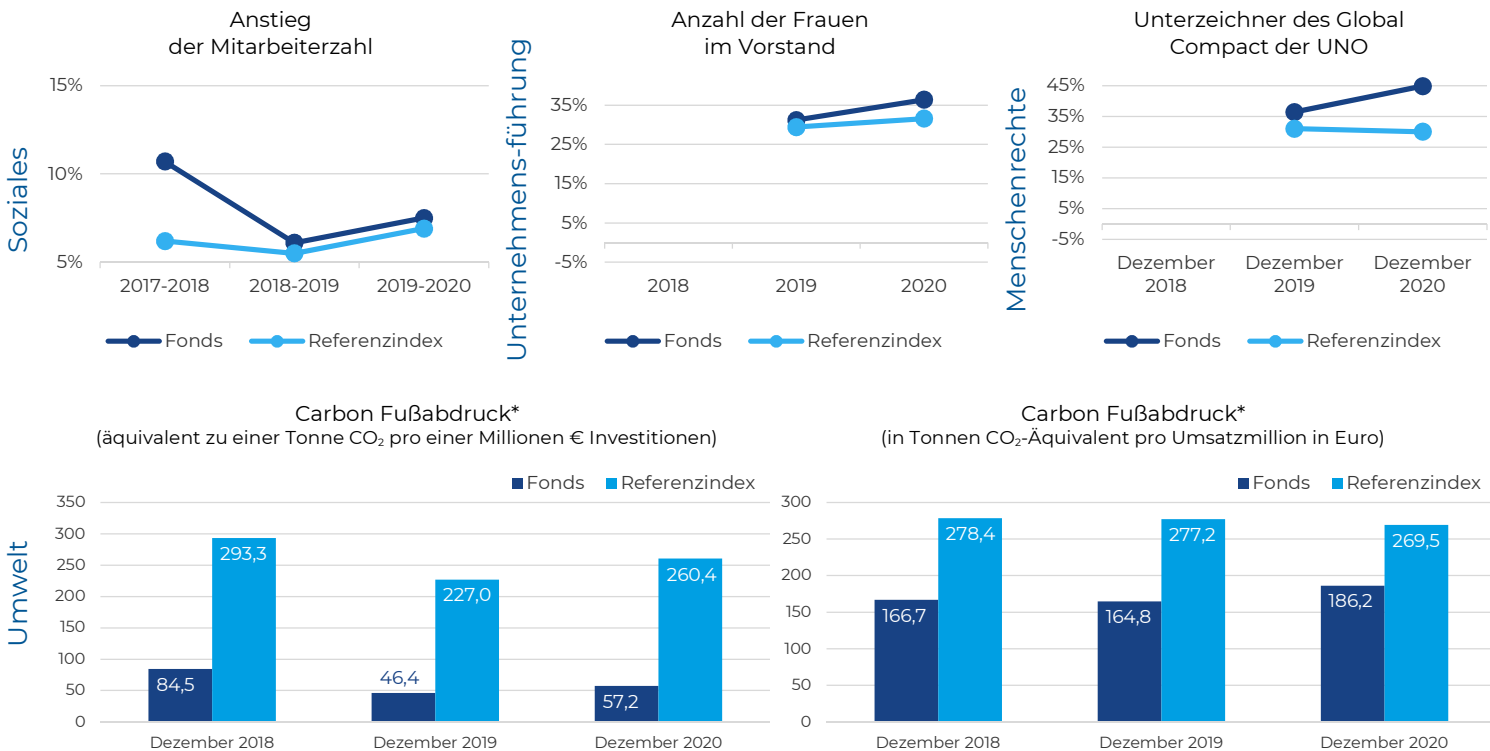


Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums\*



\*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 |
|------------|------------|-----------------------|----------|----------------------|
| INTERROLL  | Schweiz    | JA                    | 5,5/10   | Première Notation    |
| ADEVINTA   | Norwegen   | JA                    | 6,4/10   | Première Notation    |
| ACCELL     | Holland    | NEIN                  | 6,7/10   | Première Notation    |
| KEMIRA     | Finland    | NEIN                  | 6,6/10   | Steigend             |
| VETOQUINOL | Frankreich | NEIN                  | 6,2/10   | Steigend             |

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

### Kommentar

Vor Kurzem haben wir unsere ESG-Analyse zum Unternehmen ORPEA aktualisiert, eines der bei Seniorenheimen und stationären Pflegeeinrichtungen führenden Unternehmen. Die ESG-Ergebnisse von ORPEA sind weiterhin gut. Das Unternehmen verfügt über eine solide Governance und wird von einem visionären CEO geführt, der die internationale Entwicklung vorantreibt. Die Zusammensetzung des Verwaltungsrats zeugt ebenfalls von Qualität, auch wenn wir uns mehr unabhängige Mitglieder wünschen, um der Geschäftsführung etwas mehr Gegenmacht entgegenzubringen. Es scheint uns, dass die Gruppe die nicht finanziellen Herausforderungen gut integriert hat. In ökologischer Hinsicht konzentriert sich das Unternehmen hauptsächlich auf die Energieeffizienz ihrer Gebäude. Der soziale Aspekt bleibt für ORPEA die wesentlichste Herausforderung. Mit zunehmender Alterung der Bevölkerung befindet sich der Sektor in ungebretem Aufschwung und erfährt einen angespannten Arbeitsmarkt. Um eine gute Patientenversorgung zu gewährleisten, setzt die Gruppe vor allem auf die Lebensqualität des Personals und der Bewohner ihrer Einrichtungen.

## 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 <sub>2</sub> -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/](http://www.lfde.com/de/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/)

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