

AUGUST 2020 (Angaben vom 31/08/2020)

Echiquier Agenor Mid Cap Europe Fund 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.

Manager - Kommentar

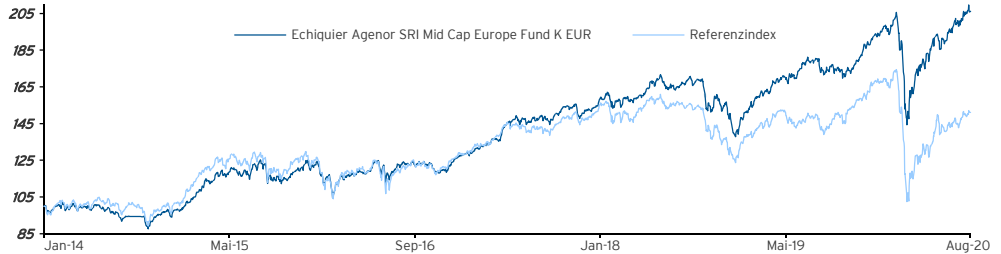


Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund K EUR hat eine Entwicklung von 4,18% im Monat und 7,22% seit Jahresbeginn.

Während sich die Periode der halbjährlichen Ergebnisveröffentlichungen dem Ende zuneigt, ziehen wir eine positive Bilanz aus von unseren Portfoliounternehmen veröffentlichten Ergebnissen vor dem Hintergrund einer beispiellosen Gesundheits- und Wirtschaftskrise. Unsere widerstandsfähigen Wachstumstitel, die fast 80 % des Portfolios ausmachen, verzeichnen dank der Qualität ihres Geschäftsmodells und ihrer Positionierung in strukturell wachsenden Märkten einen begrenzten Rückgang ihrer Ergebnisse (und sogar einen starken Anstieg bei unseren Gesundheitstiteln): Digitalisierung bei WORLDLINE und SCOUT24, Energieeffizienz bei NIBE und BELIMO, In-vitro-Diagnostik bei DIASORIN und BIOMERIEUX... Diese Widerstandsfähigkeit unserer Portfoliotitel spiegelt sich in der Wertentwicklung des Fonds wider, der seinen Referenzindex seit Jahresbeginn deutlich übertrifft. Auch wenn die Visibilität für die kommenden Monate sehr gering bleibt, beabsichtigt das Fondsmanagement, die Positionierung des Fonds auf Wachstumstitel zu bewahren, die in der Lage sind, unabhängig vom Zyklus zu wachsen und langfristig eine hohe Rentabilität aufrechtzuerhalten.

Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

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



Index : *Quelle Bloomberg*

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund K EUR verzeichnet seit Auflage eine Wertentwicklung von 106,2% im Vergleich zu 51,2% seines Referenzindex.

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+4,2	+5,7
YTD	+7,2	-9,8
3 Jahre	+40,2	+7,0
5 Jahre	+76,6	+25,6
Seit Auflegung	+106,2	+51,2

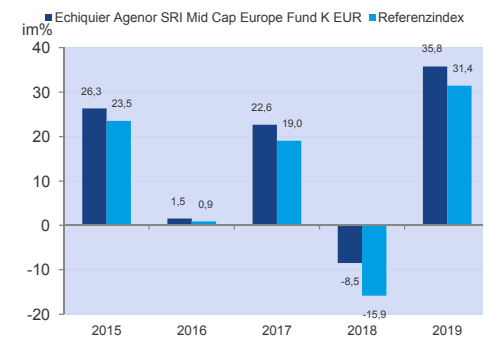
Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+17,2	+4,4
3 Jahre	+11,9	+2,3
5 Jahre	+12,0	+4,7
Seit Auflegung	+11,6	+6,4

Net Asset Value 2 062,38 €

Performance des Vormonats	Fonds	+4,2%	Index	+5,7%
	Fonds	+17,2%	Index	+4,4%
Performance der letzten zwölf Monate				
Fondsvermögen	30 M€			

Überblick der jährlichen Wertentwicklungen



Risikoindikator

(auf wöchentlicher Basis)	(im %)		
	1 Jahr	3	5
Fonds Volatilität	22,1	16,4	14,7
Benchmark Volatilität	32,8	21,9	19,0
Sharpe ratio	0,9	0,8	1,0
Beta	0,6	0,7	0,7
Information ratio	0,6	0,9	0,8
Tracking error	15,2	10,0	8,6



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.

5 Sterne in der Kat. Europe Mid-Cap Equity; Morningstar per 30/06/2020.

© 2020 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.

Fonds Kenndaten

Auflage :	17 Januar 2014
ISIN Code :	LU0969069359
Bloomberg Code :	EAMCEGE LX
Notierungswährung :	EUR
Ertragsverwendung :	Thesaurierung
Referenzindex :	MSCI EUROPE SM CAP NR
WKN :	A14SX3

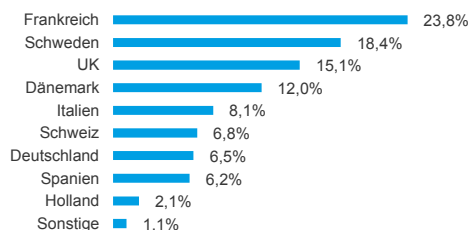
Technische Daten

Ausgabeaufschlag :	3% max.
Rücknahmeaufschlag :	Keine
Verwaltungskosten :	1,000% max.
Outperformance Fee :	Nein
Bewertung :	Täglich
Cut-off :	10:00:00
Settlement :	T+2
Custodian :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Depotbank :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

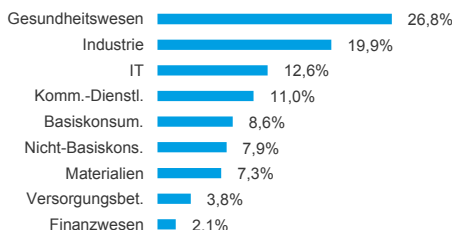
Struktur des Portfolios

EV/Umsatz 2020	6,2	Dividendenrendite	1,3%
KGV 2020	38,7	Anzahl der Positionen	38
Active share	93,6%	Marktkapitalisierung (M€)	8 364

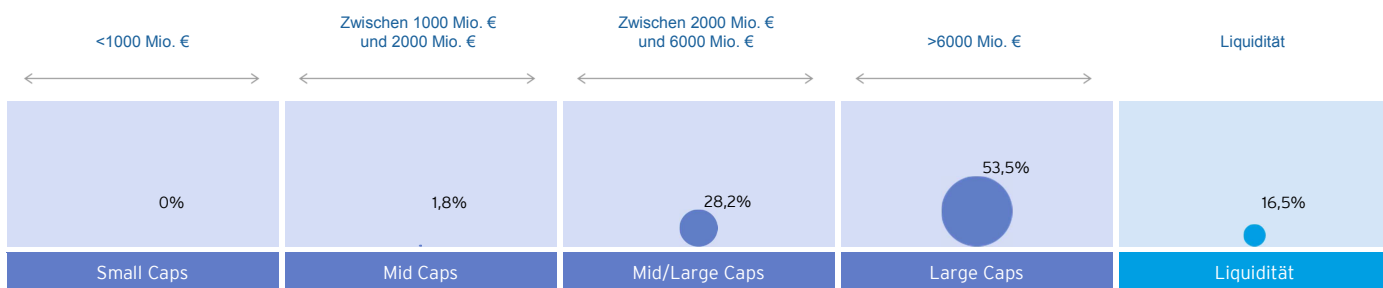
Aufteilung nach Ländern



Aufteilung nach Sektoren



Aufteilung nach Marktkapitalisierung



Wesentliche Positionen

Wert	Länder	Sektoren	Anteil in % des Fonds	Wert	Länder	Sektoren	Anteil in % des Fonds
1 GN STORE NORD	Dänemark	Gesundheitswesen	3,6	6 SCOUT24	Deutschland	Komm.-Dienstl.	3,1
2 CRODA	UK	Materialien	3,3	7 SARTORIUS STED. BIO.	Frankreich	Gesundheitswesen	2,8
3 WORLDLINE	Frankreich	IT	3,2	8 TELE2	Schweden	Komm.-Dienstl.	2,8
4 CELLNEX	Spanien	Komm.-Dienstl.	3,2	9 NIBE INDUS. B	Schweden	Industrie	2,8
5 NEOEN	Frankreich	Versorgungsbet.	3,2	10 INDUTRADE	Schweden	Industrie	2,8

Anteil der 10 größten Positionen : **30,8%**

Die größten monatlichen Performance-Veränderungen

Die besten Wertentwicklungen					Die schlechtesten Wertentwicklungen				
Wert	Länder	Sektoren	Wert-entwicklung	Anteil in % des Fonds	Wert	Länder	Sektoren	Wert-entwicklung	Anteil in % des Fonds
1 ELEKTA	Schweden	Gesundheitswesen	21,2	2,3	1 DIASORIN	Italien	Gesundheitswesen	-8,7	1,8
2 NEOEN	Frankreich	Versorgungsbet.	20,3	3,2	2 BIOMERIEUX	Frankreich	Gesundheitswesen	-7,6	2,4
3 GN STORE NORD	Dänemark	Gesundheitswesen	17,3	3,6	3 ORPEA	Frankreich	Gesundheitswesen	-7,0	2,3
4 NIBE INDUS. B	Schweden	Industrie	16,0	2,8	4 VIDRALA	Spanien	Materialien	-5,8	2,0
5 ROCKWOOL	Dänemark	Industrie	15,6	2,0	5 TELE2	Schweden	Komm.-Dienstl.	-1,0	2,8

Anteil der 5 besten Werte am Fonds : **13,9%**

Anteil der 5 schlechtesten Werte am Fonds : **11,3%**

ESG-Daten

Relevanzgrad*	28%
Mindest-ESG-Note	5,5/10
Anzahl der von der ESG-Analyse erfassten Emittenten	40
% der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	100%
durchschnittliche ESG-Note	6,9/10

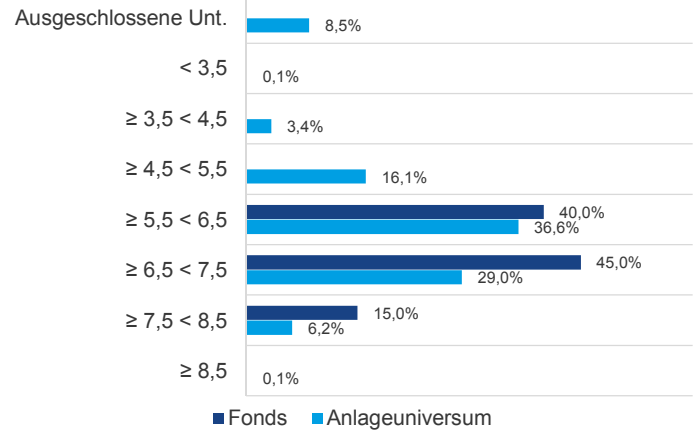
Relevanzgrad: aus ESG-Gründen ausgeschlossener Anteil des Anlageuniversums in Prozent

Höchste ESG-Noten des Fonds

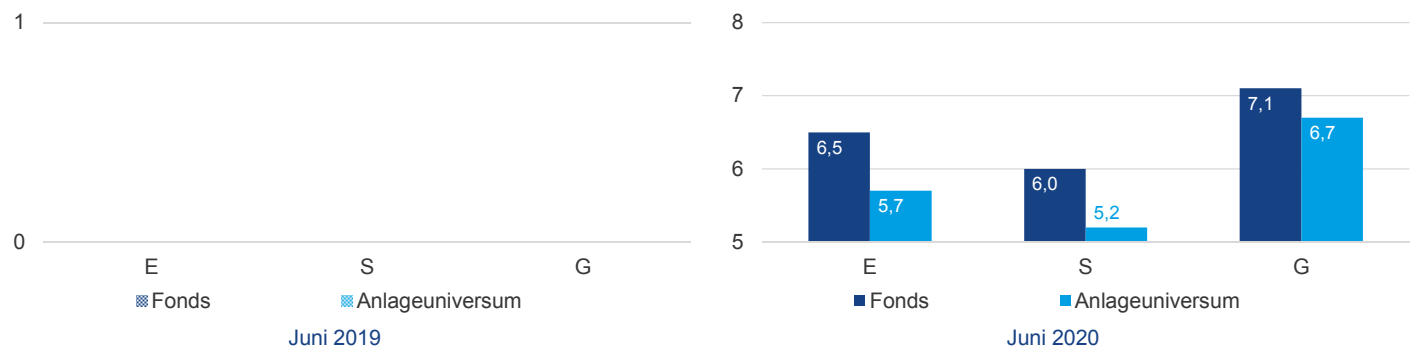
Wertpapier	Länder	ESG-Note	Note E	Note S	Note G
1 WORLDLINE	Frankreich	8,0	8,2	7,8	8,0
2 THULE	Schweden	7,8	8,7	7,3	7,7
3 HALMA	UK	7,7	6,6	6,2	8,5
4 ELIS	Frankreich	7,7	7,4	6,7	8,1
5 SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Frankreich	7,6	7,2	8,1	7,5

Gewichtung der 5 höchsten ESG-Noten : **12,3%**

Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums*

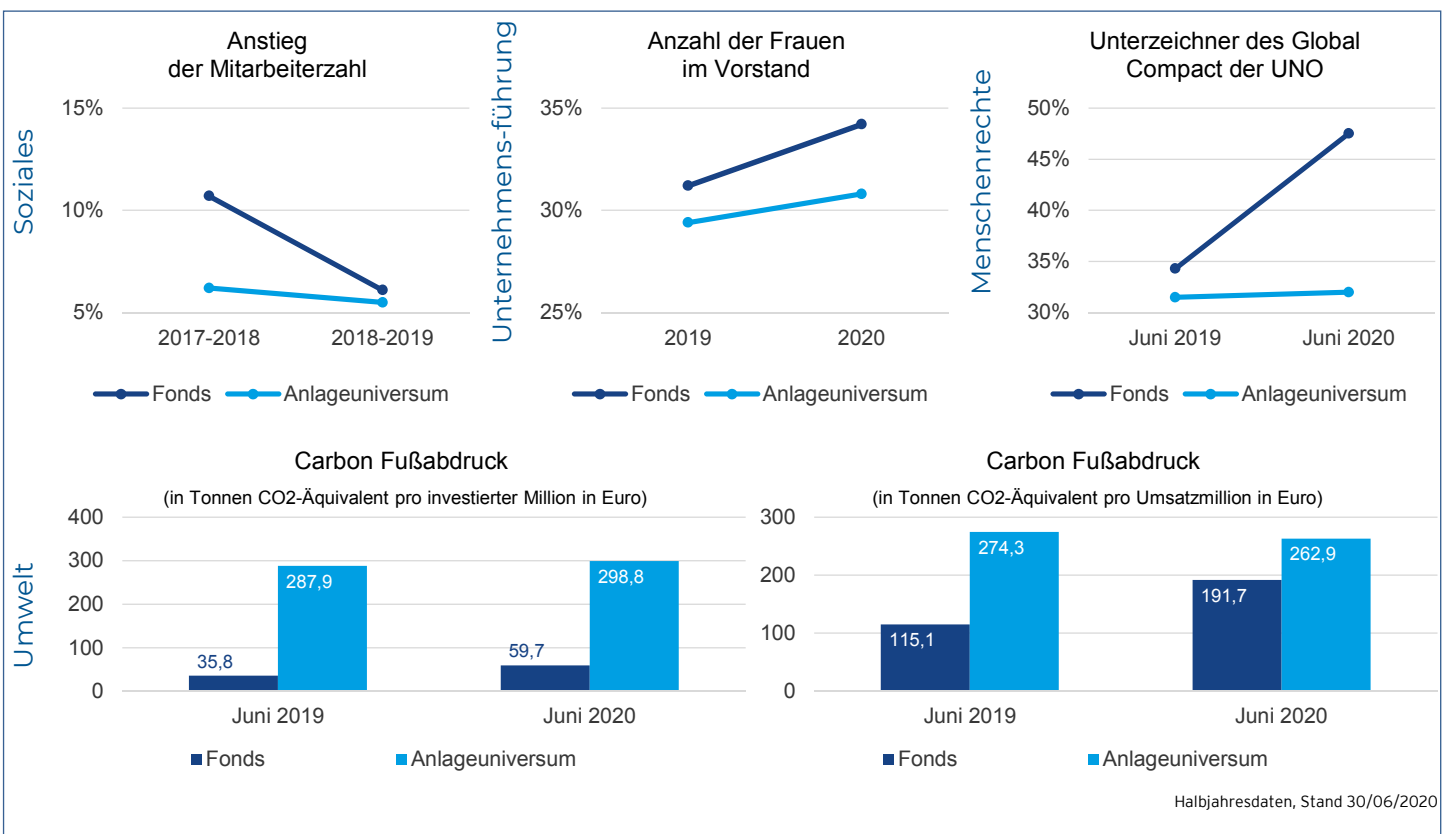


Vergleich der Durchschnittsnoten mit dem Anlageuniversum*



*Quartalsdaten, Stand 30/06/2020

Impact-Messung



Halbjahresdaten, Stand 30/06/2020

Entwicklung des Fonds

Fünf letzte ESG-Analysen (im Anlageuniversum)

	Wert	Länder	Portfoliounternehmen?	ESG-Note	Veränderung der Note
1	LISI	Frankreich	NEIN	6,4/10	Erste Note
2	NOKIAN RENKAAT	Finnland	JA	5,9/10	Steigend
3	AAK	Schweden	JA	6,1/10	Fallend
4	EURONEXT	Holland	JA	6,1/10	Steigend
5	BRITVIC	UK	JA	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

Vor dem beispiellosen Hintergrund der Gesundheits- und Wirtschaftskrise haben mehrere Unternehmen des Portfolios, deren Aktivitäten sich positiv auf die Umwelt auswirken, die Widerstandsfähigkeit ihrer Halbjahresergebnisse unter Beweis gestellt, wie z. B. NIBE INDUSTRIER, ROCKWOOL und NEOEN. NIBE INDUSTRIER profitierte von dem starken Wachstum des Geschäfts mit Wärmepumpen, deren Einführung sich in Europa und den Vereinigten Staaten stark beschleunigt, um den Umsatzrückgang auf nur -3 % im zweiten Quartal zu begrenzen. ROCKWOOL, das dänische Unternehmen, das bei Dämmlösungen auf Steinwollebasis weltweit führend ist, verzeichnete bessere Ergebnisse als erwartet und dürfte insbesondere von den bevorstehenden großen europäischen Subventionen zur Verbesserung der Energieeffizienz von Gebäuden im Rahmen des europäischen Green New Deal profitieren. NEOEN, ein unabhängiger Produzent von erneuerbaren Energien, bestätigte trotz einiger Projektverzögerungen seine kurz- und mittelfristigen finanziellen Ziele. Die Planung („Pipeline“) der Unternehmensgruppe dürfte von der gestiegenen Bereitschaft der öffentlichen Hand, den Anteil der erneuerbaren Energien am globalen Energiemix zu erhöhen, profitieren.

Methodik

		2016-2017	2017-2018	2018-2019		2018	2019	2020	
Anstieg der Mitarbeiterzahl	<i>Abdeckung des Portfolios</i>	-	93,9%	100,0%	Anzahl der Frauen im Vorstand	<i>Abdeckung des Portfolios</i>	-	75,8%	87,5%
	<i>Abdeckung des Anlageuniversums</i>	-	93,5%	93,8%		<i>Abdeckung des Anlageuniversums</i>	-	74,3%	74,2%
<i>Berechnungsmethode: (Anzahl der Angestellten im Jahr N/Anzahl der Angestellten im Jahr N-1) - 1</i>					<i>Berechnungsmethode: (Anzahl der Frauen im Vorstand/Anzahl aller Vorstandsmitglieder)</i>				
		Juni 2018	Juni 2019	Juni 2020		Juni 2018	Juni 2019	Juni 2020	
Prozentsatz der Unterzeichner des Global Compact der UNO	<i>Abdeckung des Portfolios</i>	-	100,0%	100,0%	CO2-Daten	<i>Abdeckung des Portfolios</i>	-	90,3%	100,0%
	<i>Abdeckung des Anlageuniversums</i>	-	100,0%	100,0%		<i>Angabe der Daten vorbehaltlich einer Abdeckung des Portfolios >80% durch Trucost</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.

Anlageuniversum: Alle Unternehmen, aus denen das ursprüngliche Anlageuniversum des Fonds vor Anwendung des ESG-Filter besteht.

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/verantwortungsbewusst-investments/staerkeres-engagement/

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