



ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE FUND B EUR

DEZEMBER 2020 (Angaben vom 31/12/2020)



Echiquier Agenor SRI 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.



54 M€
Fondsvolumen



215,80 €
Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflage	08/11/2013
ISIN Code	LU0969069516
Bloomberg Code	EAMCEAE LX
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE SM CAP NR
WKN	A14SX2

Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	3% max. / Keine
Verwaltungskosten	1,75% max.
Outperformance Fee	Nein
Bewertung	Täglich
Cut-off	10:00
Settlement	T+2
Custodian	BNP Paribas Sec. Services – Lux.
Depotbank	BNP Paribas Sec. Services – Lux.

Risiko und Ertragsprofil (%)

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds Volatilität	23,3	16,9	15,0
Benchmark Volatilität	34,6	22,9	19,5
Sharpe ratio	0,7	0,8	0,8
Beta	0,6	0,7	0,7
Korrelation	0,9	0,9	0,9
Information ratio	0,3	0,5	0,4
Tracking error	15,7	10,7	9,0
Max. drawdown des Fonds	-29,9	-29,9	-29,9
Max. drawdown des Index	-41,4	-41,4	-41,4
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	107,0	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

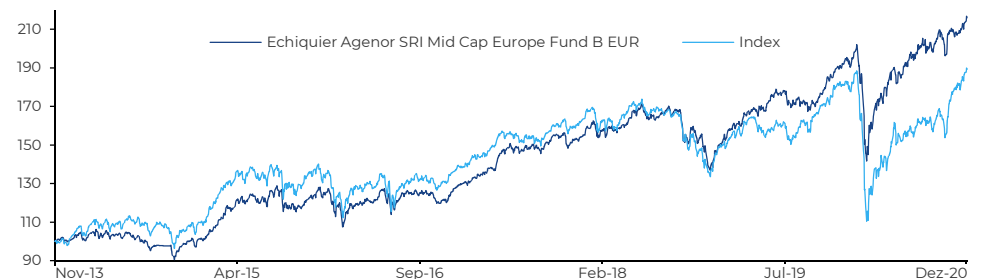
Manager - Kommentar

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe Fund B EUR hat eine Entwicklung von 3,44% im Monat und 14,00% seit Jahresbeginn.

Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe schließt das Jahr 2020 mit einem Nettoinventarwert auf dem höchsten Stand aller Zeiten ab, am Ende eines volatilen Börsenjahres, in dem der Fonds einmal mehr seine Fähigkeit bewiesen hat, Korrekturphasen zu überstehen und seinen Referenzindex zu übertreffen. Die Mehrheit der Portfoliounternehmen verzeichnete dank ihrer Positionierung in widerstandsfähigen Märkten und der Qualität ihres Geschäftsmodells einen nur begrenzten Ergebnismrückgang. Unternehmen wie SARTORIUS STEDIM, NEOEN und CELLNEX konnten trotz der Pandemie ihre Ergebnisse in 2020 sogar deutlich steigern, verbunden mit einer bemerkenswerten Performance an der Börse. Das Managementteam beabsichtigt, diese Positionierung auf widerstandsfähige Wachstumswerte in 2021 beizubehalten, mit verstärkter Disziplin bei den Bewertungen, die wir derzeit für relativ hoch halten und die uns bereits dazu veranlasst haben, viele Positionen in der zweiten Hälfte des Jahres 2020 deutlich zu reduzieren. Die Anwendung unseres strengen Anlageprozesses, die Erfahrung des Managementteams und die Flexibilität bei der Verwaltung der Gewichtungen werden entscheidend sein, um sich in 2021 einem anspruchsvollen Marktumfeld zu stellen.

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	+3,4	+6,0
YTD	+14,0	+4,6
3 Jahre	+39,1	+15,7
5 Jahre	+69,5	+38,9
Seit Auflegung	+115,8	+89,2

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+14,0	+4,6
3 Jahre	+11,6	+5,0
5 Jahre	+11,1	+6,8
Seit Auflegung	+11,4	+9,3

Performancehistorie (%)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2016	-6,5	-1,3	+2,3	+0,0	+5,5	-5,6	+4,2	-0,2	+0,4	-2,2	-0,3	+5,0	+0,4	+0,9
2017	+0,9	+3,4	+3,5	+3,8	+4,0	-1,7	+1,3	-0,2	+4,0	+1,3	-2,0	+1,6	+21,4	+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	-8,8	-9,4	-15,9
2019	+7,7	+4,5	+2,9	+3,9	-0,9	+5,1	+0,3	-1,8	-0,9	+1,0	+6,7	+2,2	+34,6	+31,4
2020	+0,5	-4,3	-11,0	+8,5	+7,2	-0,7	+3,7	+4,1	+0,2	-2,9	+6,2	+3,4	+14,0	+4,6

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 30/11/2020.

© 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.

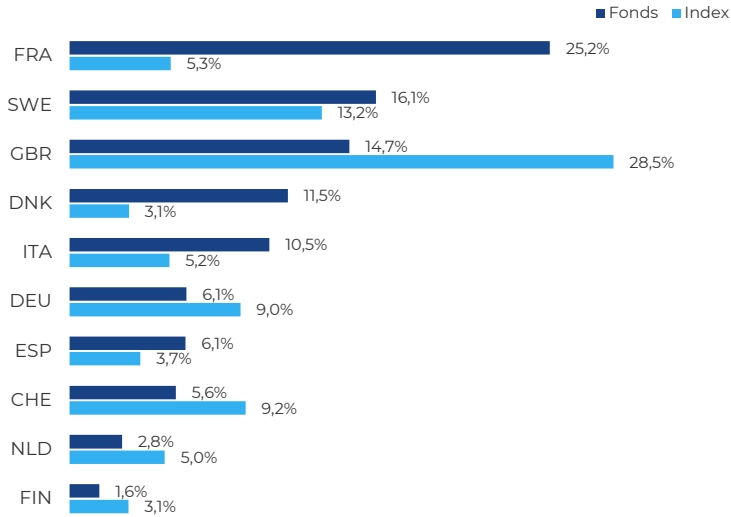
Fondsprofil

EV/Umsatz 2021	6,6
KGV 2021	35,5
Active share	92,9%
Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	8,9%

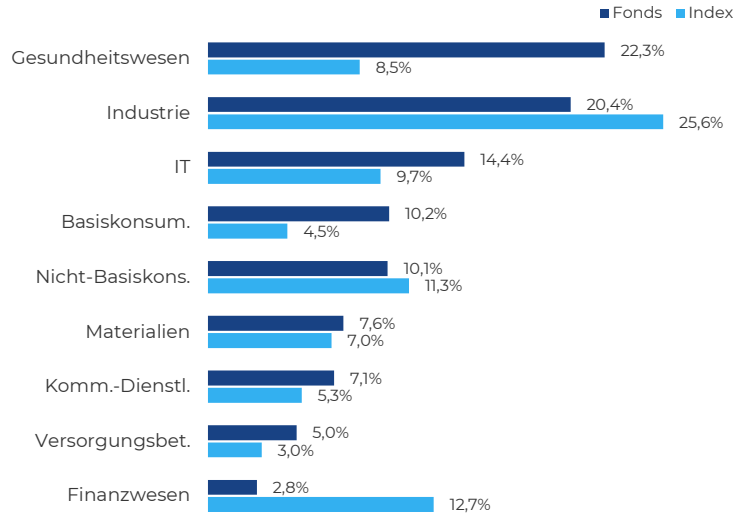
Dividendenrendite	1,4%
Anzahl der Positionen	42
Marktkapitalisierung (M€)	8 449
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	7 087

Quelle : LFDE

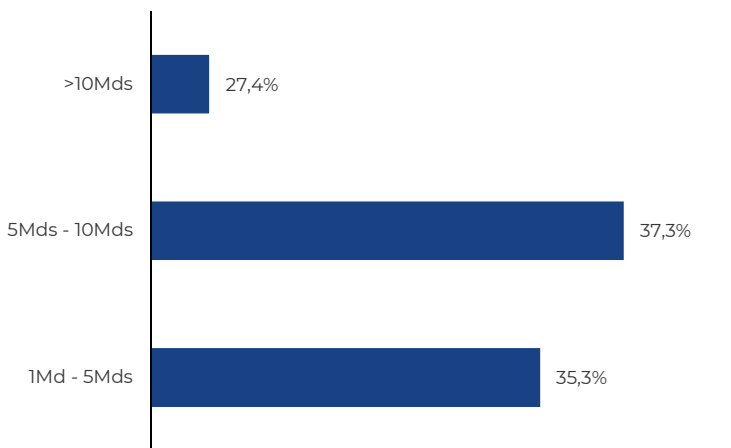
Aufteilung nach Ländern
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Aufteilung nach Sektoren (GICS)
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Moncler	ITA	Nicht-Basi...	3,6
Worldline	FRA	IT	3,6
Croda	GBR	Materialien	3,3
Neoen	FRA	Versorgung...	3,0
Edenred	FRA	IT	2,9
Coca-Cola HBC	CHE	Basiskonsum.	2,6
Recordati	ITA	Gesundheit...	2,5
Euronext	NLD	Finanzwesen	2,5
Orpea	FRA	Gesundheit...	2,5
Alten	FRA	IT	2,5

Anteil der 10 größten Positionen : **29,0%**

Quelle : LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Moncler	+21,8	+0,7
Neoen	+23,7	+0,6
Beijer Ref	+30,3	+0,4

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

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Cellnex	-7,1	-0,2
Diasorin	-3,7	-0,1
Biomerieux	-4,5	-0,1

Anteil der 3 schlechtesten Werte am Fonds : **5,9%**

Quelle : LFDE

ESG-Daten

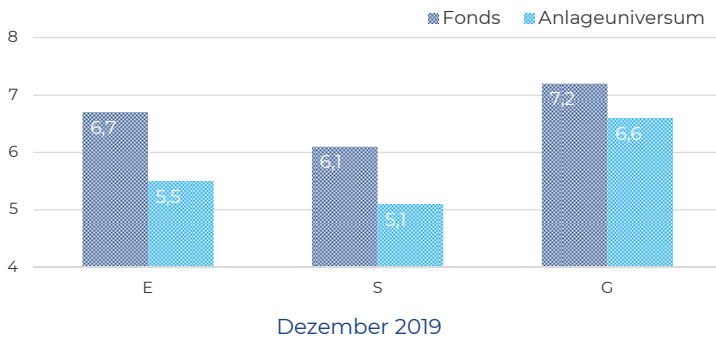
Relevanzgrad*	38,55%	
Mindest-ESG-Note	5,5/10	
	Fonds	Anlageuni- versum**
Anzahl der von der ESG-Analyse erfassten Emittenten	48	759
% der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	100%	100%
durchschnittliche ESG-Note	6,8/10	5,8/10

Relevanzgrad: aus ESG-Gründen ausgeschlossener Anteil des Anlageuniversums in Prozent
 **Vom 31/12/2020

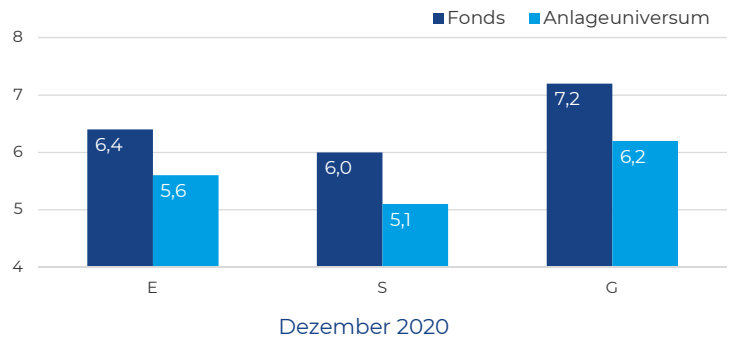
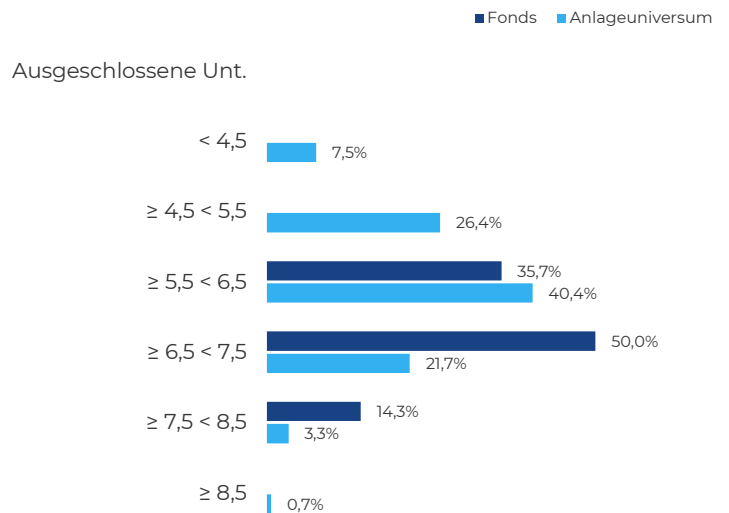
Höchste ESG-Noten des Fonds

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
ELIS	Frankreich	7,7	7,4	6,7	8,1
SARTORIUS STEDIM BIOTE...	Frankreich	7,6	7,2	8,1	7,5
TELE2	Schweden	7,6	8,7	7,7	7,3

Vergleich der Durchschnittsnoten mit dem Anlageuniversum*

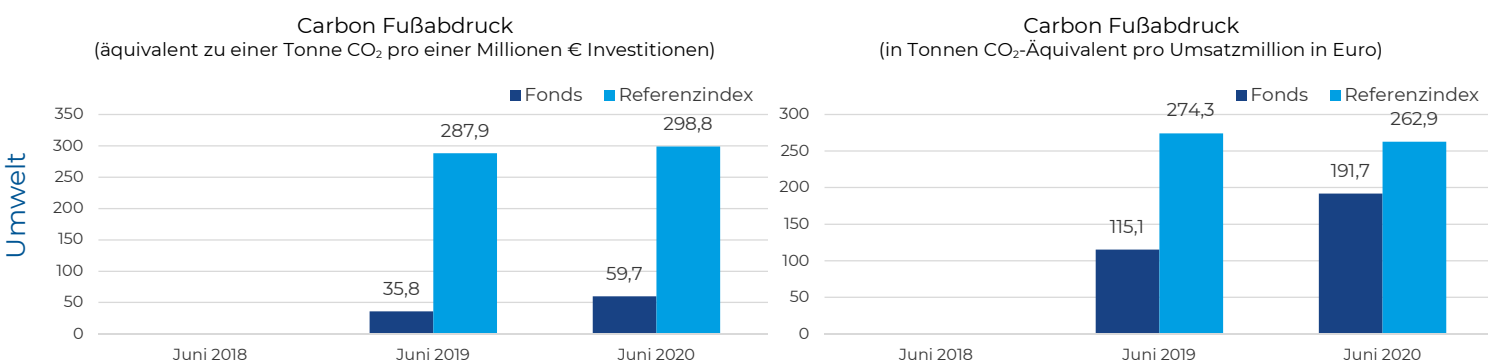
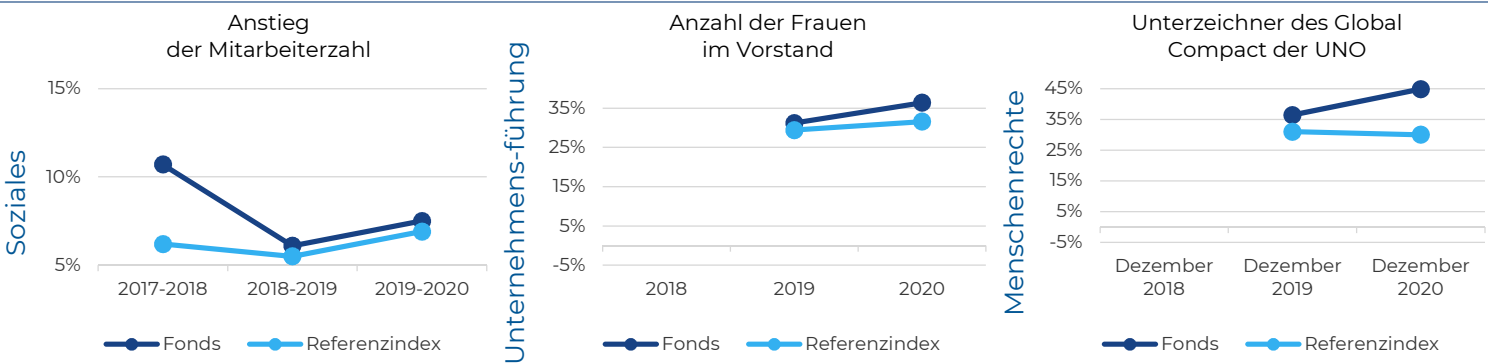


Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums*



*Quartalsdaten, Stand 31/12/2020

Impact-Messung



Halbjahresdaten, Stand 31/12/2020

Entwicklung des Fonds

Fünf letzte ESG-Analysen (im Anlageuniversum)

Wert	Länder	Portfoliounternehmen?	ESG-Note	Veränderung der Note
GUERBET	Frankreich	JA	6,9/10	Steigend
CARL ZEISS MEDITEC	Dänemark	JA	7,0/10	Steigend
GROUPE FLO	Frankreich	NEIN	4,9/10	Fallend
ATEME	Frankreich	NEIN	6,2/10	Erste Note
INTERPARFUMS	Frankreich	NEIN	5,9/10	Fallend

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

Kommentar

Als Pionier für verantwortungsbewusstes Investieren in Frankreich hat La Financière de l'Echiquier (LFDE) den Aufruf zum *Finance for Biodiversity Pledge* unterzeichnet. Das Ziel dieser bindenden Initiative ist es, Finanzinstitutionen zugunsten der Biodiversität zu mobilisieren. Bis heute vereint dieses kollaborative Engagement fast vierzig internationale Institutionen, darunter die Caisse des Dépôts et Consignations, als staatliches Finanzinstitut, die ein verwaltetes Vermögen von 3.000 Mrd. € repräsentieren. Dieser Appell an die Staats- und Regierungschefs der Welt erfolgt im Vorfeld der 15. Konferenz der Vertragsstaaten (COP 15) des Übereinkommens über die biologische Vielfalt, die für Mai 2021 geplant ist. Diese Initiative ist Teil der Formalisierung der Klimastrategie von LFDE, deren operative Umsetzung im Gange ist. Diese Strategie beinhaltet vor allem die Schulung der Führungskräfte und aller Teams sowie eine tiefgreifende Integration des Klimathemas in die Risikomanagementpolitik von LFDE. Im Rahmen des *Finance for Biodiversity Pledge* verpflichtet sich LFDE, bis 2024 Biodiversitätskriterien in seine Analysen zu integrieren, die Auswirkungen seiner Investitionen zu messen und diese transparent zu veröffentlichen.

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	Jun 2018	Jun 2019	Jun 2020
Prozentsatz der Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	-	100,0%	100,0%	CO2-Daten	Portfolios	-	90,3%	90,3%
	Referenzindex	-	100,0%	100,0%		Angabe der Daten vorbehaltlich einer Abdeckung des Portfolios >80% durch Trucost			

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/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/

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