

AUGUST 2020 (Angaben vom 31/08/2020)

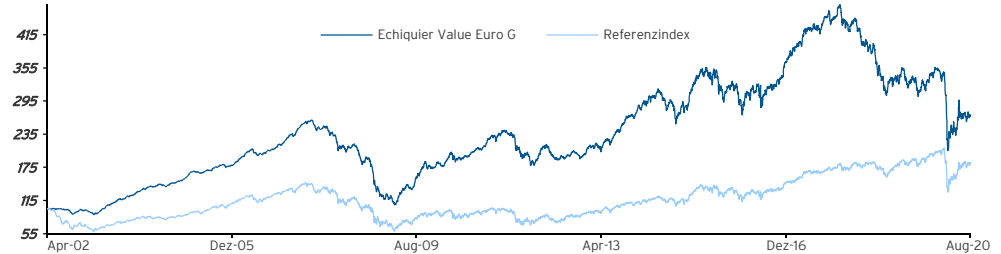
Echiquier Value Euro ist ein „stock-picking“ Fonds. Der Fondsmanager investiert in Value-Titel aus der Eurozone, die er für stark unterbewertet hält oder für die sich eine Tunaround-Situation ergibt.

Manager - Kommentar

Echiquier Value Euro G hat eine Entwicklung von 3,72% im Monat und -23,85% seit Jahresbeginn. Der Fonds wurde im August durch das anhaltend geringe Interesse von Investoren an Wertpapieren ohne Wachstumspotential benachteiligt. Dieser Trend ist teilweise auf die exponentielle Performance von Wachstumsunternehmen, insbesondere von Technologietiteln, zurückzuführen. Vor diesem völlig neuen Hintergrund halten wir an unserer strengen Valuedisziplin fest. Im August haben wir eine Position bei SAVENCIA, einem Familienunternehmen, das sich auf die Herstellung von Milchprodukten spezialisiert hat, initiiert. Es besitzt starke Marken (z. B.: Elle & Vire, Caprice des Dieux). Es wurde vorübergehend durch die Sicherheitsmaßnahmen geschädigt, da es auch im Gastronomiesektor präsent ist. Wir halten den Zeitpunkt für günstig, um zu investieren: Unternehmenswert auf historischen Tiefstständen, Umsatz 0,3-fach und eingesetztes Kapital 0,7-fach, Wiedereröffnung der Wirtschaft, gute Milchpreisstabilität. Der Titel gliedert sich in das Small-Cap-Segment des Fonds ein.

Maxime Lefebvre, Romain Ruffenach

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



Index : Quelle Bloomberg

Echiquier Value Euro G verzeichnet seit Auflage eine Wertentwicklung von 167,2% im Vergleich zu 80,1% seines Referenzindex.

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+3,7	+3,5
YTD	-23,9	-10,6
3 Jahre	-36,6	+8,4
5 Jahre	-17,3	+38,9
Seit Auflegung	+167,2	+80,1

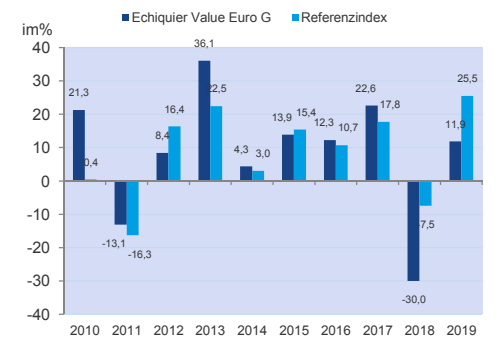
Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	-15,5	-2,6
3 Jahre	-14,1	+2,7
5 Jahre	-3,7	+6,8
Seit Auflegung	+5,5	+3,2

Net Asset Value 2 671,75 €

	Fonds	Index
Performance des Vormonats	+3,7%	+3,5%
Performance der letzten zwölf Monate	-15,5%	-2,6%
Fondsvermögen	175 M€	

Überblick der jährlichen Wertentwicklungen



Risikoindikator

(auf wöchentlicher Basis)	(in %)		
	1 Jahr	3	5
Fonds Volatilität	36,1	24,2	21,1
Benchmark Volatilität	31,7	20,8	18,8
Sharpe ratio	-0,2	-0,5	0
Beta	1,1	1,1	1,0
Information ratio	-1,3	-1,9	-1,3
Tracking error	10,0	8,8	7,9



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. 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.

Fonds Kenndaten

Auflage :	05 April 2002
ISIN Code :	FR0007070883
Bloomberg Code :	BLAR2IB FP
Notierungswährung :	EUR
Ertragsverwendung :	Thesaurierung
Referenzindex :	MSCI EMU NET RETURN EUR
WKN :	AOLGVV

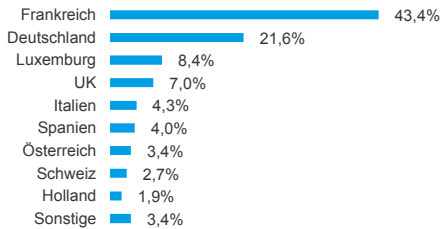
Technische Daten

Ausgabeaufschlag :	3% max.
Rücknahmeaufschlag :	Keine
Verwaltungskosten :	1,500% max.
Outperformance Fee :	Nein
Bewertung :	Täglich
Cut-off :	12:00 Uhr
Settlement :	T+2
Custodian :	Société Générale
Depotbank :	BNP Paribas Securities Services

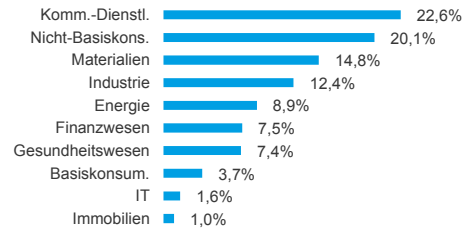
Struktur des Portfolios

EV/Umsatz 2020	1,0	Dividendenrendite	2,7%
KGV 2020	15,2	Anzahl der Positionen	52
Active share	88,0%	Marktkapitalisierung (M€)	14 915

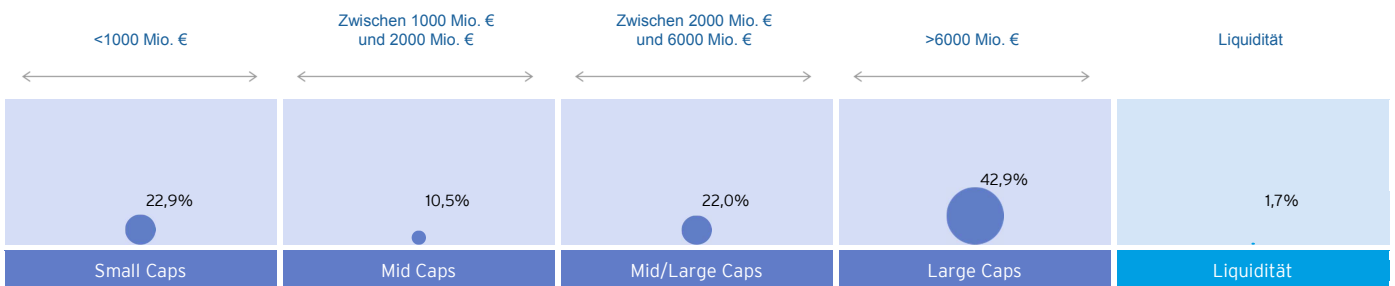
Aufteilung nach Ländern



Aufteilung nach Sektoren



Aufteilung nach Marktkapitalisierung



Wesentliche Positionen

Wert	Länder	Sektoren	Anteil in % des Fonds	Wert	Länder	Sektoren	Anteil in % des Fonds
1 RTL	Luxemburg	Komm.-Dienstl.	3,5	6 PUBLICIS	Frankreich	Komm.-Dienstl.	2,7
2 BMW PREF.	Deutschland	Nicht-Basiskons.	3,4	7 SWATCH	Schweiz	Nicht-Basiskons.	2,7
3 ORANGE	Frankreich	Komm.-Dienstl.	2,9	8 CARREFOUR	Frankreich	Basiskonsum.	2,6
4 SANOFI	Frankreich	Gesundheitswesen	2,8	9 TFI	Frankreich	Komm.-Dienstl.	2,6
5 FRESENIUS SE	Deutschland	Gesundheitswesen	2,8	10 TOTAL	Frankreich	Energie	2,5

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

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 COVESTRO	Deutschland	Materialien	21,3	1,2	1 UNIBAIL-RODAMCO	Frankreich	Immobilien	-12,0	1,0
2 ING	Holland	Finanzwesen	15,4	1,9	2 SCHAEFFLER	Deutschland	Nicht-Basiskons.	-10,1	1,8
3 CNH INDUSTRIAL	UK	Industrie	14,7	1,1	3 FRESENIUS SE	Deutschland	Gesundheitswesen	-8,2	2,8
4 STO	Deutschland	Materialien	14,3	2,1	4 TELEFONICA	Spanien	Komm.-Dienstl.	-6,7	1,2
5 ARCELORMITTAL	Luxemburg	Materialien	13,5	1,8	5 DRAEGERWERK	Deutschland	Gesundheitswesen	-6,1	1,3

Anteil der 5 besten Werte am Fonds : **8,1%**

Anteil der 5 schlechtesten Werte am Fonds : **8,1%**

ESG-Daten

ESG Beurteilung

% der Titel, die durch die ESG-Analyse abgedeckt werden	100%
durchschnittliche ESG-Note	5,9/10
	E. 6,5/10 S. 5,3/10 G. 6,2/10

ESG : Kriterien aus der Umwelt, dem Sozialen und der 'Governance'. Der Bereich 'Governance' trägt 60% zur Gesamtnote ESG bei.

Carbon Fußabdruck (vom 30/06/2020)

(äquivalent zu einer Tonne CO₂ pro einer Millionen € Investitionen)

Fonds	1421,6
Referenzindex	333,6

Zahlen von Trucost (unabhängiges Analysehaus im Bereich Umwelt) Die Daten des Portfolios stimmen zu mehr als 80% mit den Daten von Trucost überein.