

AUGUST 2020 (Angaben vom 31/08/2020)

Echiquier Agressor investiert durch eine gezielte Auswahl von Einzeltiteln („stock-picking“) in europäische Aktien. Seine „carte blanche“ Strategie lässt dem Manager absolut freie Hand was die Größe oder den Anlagestil der ausgewählten Aktien betrifft.

## Manager - Kommentar



Echiquier Agressor A hat eine Entwicklung von 3,97% im Monat und -24,03% seit Jahresbeginn. Der August ist in der Regel durch erratische und sprunghafte Bewegungen auf den Finanzmärkten gekennzeichnet. Die Veröffentlichung von Ergebnissen vor dem Hintergrund geringer Liquidität ist im Allgemeinen gleichbedeutend mit hoher Volatilität. 2020 überrascht uns wieder einmal. Die sich allmählich verbessernden makroökonomischen Daten und die Hoffnung auf einen Impfstoff bis Ende des Jahres haben die Befürchtungen vor einer zweiten Welle weitgehend unterdrückt. Darüber hinaus sind die Unternehmensgewinne endlich besser als von Analysten befürchtet. Dieser Optimismus spiegelt sich in der starken Performance der Aktienmärkte im August wider, angetrieben durch zyklische Titel, und insbesondere solche, die von der Wiedereröffnung der Volkswirtschaften profitieren sollten. Die opportunistische Positionierung des Echiquier Agressor, der nach wie vor in den vielversprechenden Trends der Energiewende und der Digitalisierung der Wirtschaft exponiert ist und gleichzeitig eine Vorliebe für hochwertige Industrieunternehmen wie Covestro, Kingspan und Airbus beibehält, ermöglicht es dem Fonds, seinen Vergleichsindex sowohl absolut als auch relativ zu übertreffen.

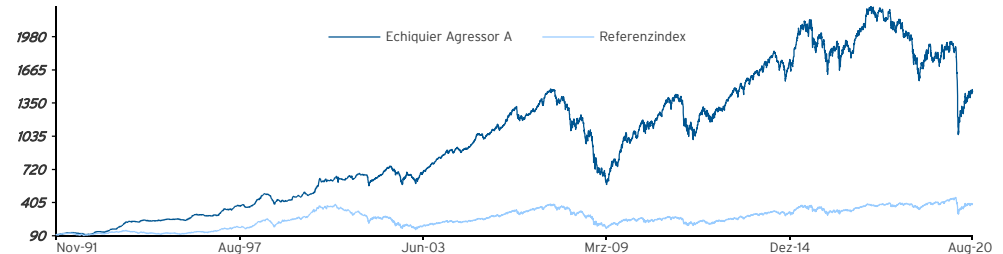
Olivier de Berranger

## Risikoindikator

(auf wöchentlicher Basis)	(in %)		
	1 Jahr	3	5
Fonds Volatilität	34,3	23,3	20,2
Benchmark Volatilität	28,4	19,1	17,5
Sharpe ratio	-0,4	-0,4	-0,1
Beta	1,1	1,1	1,1
Information ratio	-1,1	-1,3	-0,9
Tracking error	13,2	9,9	8,6



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



Index : Quelle Bloomberg

Echiquier Agressor A verzeichnet seit Auflage eine Wertentwicklung von 1356,7% im Vergleich zu 286,2% seines Referenzindex.

## Kumulative Wertentwicklung (%)

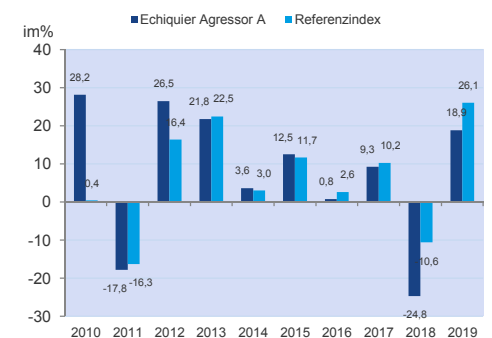
	Fonds	Index
1 Monat	+4,0	+2,9
YTD	-24,0	-11,5
3 Jahre	-32,7	+4,3
5 Jahre	-26,0	+13,5
Seit Auflegung	+1356,7	+286,2

## Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	-19,1	-2,9
3 Jahre	-12,4	+1,4
5 Jahre	-5,8	+2,6
Seit Auflegung	+9,8	+4,8

Net Asset Value		1 387,98 €		
Performance des Vormonats	Fonds	+4,0%	Index	+2,9%
	Fonds	-19,1%	Index	-2,9%
Fondsvermögen				416 M€

## Überblick der jährlichen Wertentwicklungen



## 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.

## Fonds Kenndaten

Auflage :	29 November 1991
ISIN Code :	FR0010321802
Bloomberg Code :	ECHAGRE FP
Notierungswährung :	EUR
Ertragsverwendung :	Thesaurierung
Referenzindex :	MSCI EUROPE NR
WKN :	AOJLZD

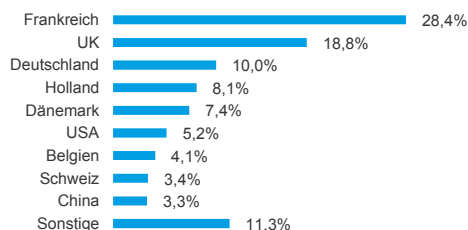
## Technische Daten

Ausgabeaufschlag :	3% max.
Rücknahmeabschlag :	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

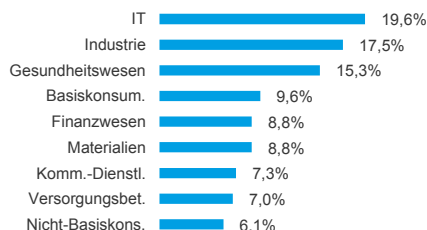
## Struktur des Portfolios

EV/Umsatz 2020	3,0	Dividendenrendite	2,2%
KGV 2020	18,9	Anzahl der Positionen	38
Active share	87,8%	Marktkapitalisierung (M€)	88 742

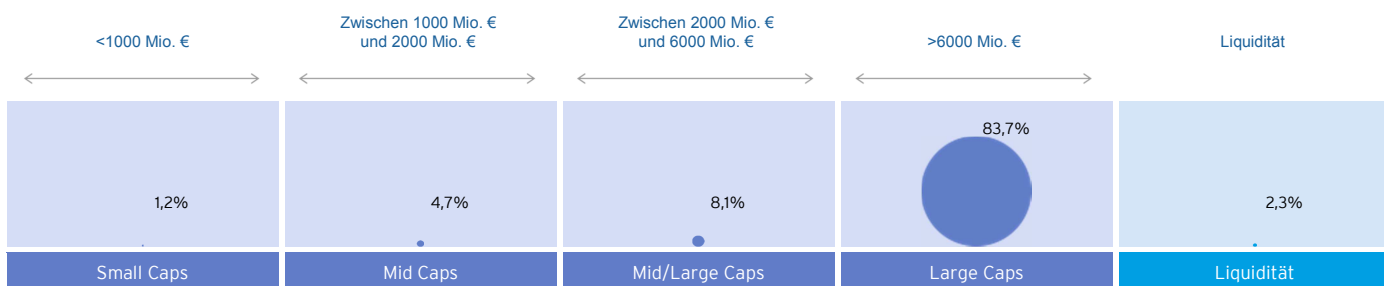
## Aufteilung nach Ländern



## Aufteilung nach Sektoren



## Aufteilung nach Marktkapitalisierung



## Wesentliche Positionen

Wert	Länder	Sektoren	Anteil in % des Fonds	Wert	Länder	Sektoren	Anteil in % des Fonds
1 COVESTRO	Deutschland	Materialien	4,1	6 FRESNILLO	UK	Materialien	3,2
2 ORSTED	Dänemark	Versorgungsbet.	4,0	7 ALIBABA	China	Nicht-Basiskons.	3,2
3 AB INBEV	Belgien	Basiskonsum.	4,0	8 NOVO NORDISK	Dänemark	Gesundheitswesen	3,2
4 FRESENIUS SE	Deutschland	Gesundheitswesen	3,5	9 VODAFONE	UK	Komm.-Dienstl.	3,2
5 ASTRAZENECA	UK	Gesundheitswesen	3,4	10 WORLDLINE	Frankreich	IT	3,2

Anteil der 10 größten Positionen : **35,0%**

## 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	4,1	1 PHILIPS	Holland	Gesundheitswesen	-9,7	2,9
2 KINGSPAN	Irland	Industrie	18,4	2,3	2 FRESENIUS SE	Deutschland	Gesundheitswesen	-8,2	3,5
3 ING	Holland	Finanzwesen	15,4	2,9	3 BALFOUR BEATTY	UK	Industrie	-6,5	1,8
4 CNH INDUSTRIAL	UK	Industrie	14,7	1,9	4 CONVATEC	UK	Gesundheitswesen	-5,0	2,1
5 AIRBUS	Frankreich	Industrie	11,0	2,7	5 VODAFONE	UK	Komm.-Dienstl.	-2,7	3,2

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

Anteil der 5 schlechtesten Werte am Fonds : **13,5%**

## ESG-Daten

### ESG Beurteilung

% der Titel, die durch die ESG-Analyse abgedeckt werden	100%
durchschnittliche ESG-Note	6,6/10
	E. 7,1/10 S. 5,9/10 G. 7,2/10

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	294,5
Referenzindex	280,7

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