



ECHIQUIER VALUE EURO A

DEZEMBER 2020 (Angaben vom 31/12/2020)



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 Tunraround-Situation ergibt.



258 M€
Fondsvolumen



156,39 €
Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflage	31/12/2012
ISIN Code	FR0011360700
Bloomberg Code	ECHVALU FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EMU NET RETURN EUR
WKN	A1WY3U

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	39,9	26,4	22,4
Benchmark Volatilität	34,1	22,2	19,3
Sharpe ratio	0	-0,3	0,1
Beta	1,1	1,1	1,1
Korrelation	1,0	0,9	0,9
Information ratio	-0,4	-1,5	-1,0
Tracking error	12,4	10,1	8,7
Max. drawdown des Fonds	-42,2	-57,1	-57,1
Max. drawdown des Index	-38,1	-38,1	-38,1
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	-	-	-

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



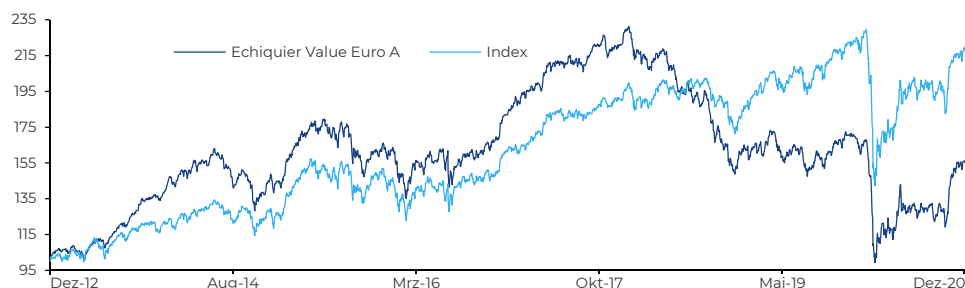
Manager - Kommentar

Echiquier Value Euro A hat eine Entwicklung von 3,72% im Monat und -8,69% seit Jahresbeginn.

Im Dezember profitierte der Fonds weiterhin von der Rückkehr zu alter Form der Wertpapiere aus dem Value-Segment, deren Bewertungen im Vergleich zum Rest des Marktes extrem günstig wurden. Innerhalb des Portfolios wurde die Performance von Titeln angetrieben, die mit Rohstoffen verbunden sind, wie DERICHEBOURG (Recycling), ARCELORMITTAL (Stahl) und SCHOELLER BLECKMANN (Öldienstleistungen). In der Tat herrscht vor dem Hintergrund einer expansiven Geldpolitik eine sehr günstige Atmosphäre für Sachwerte. BOSKALIS (Schiffbau) wurde durch einen Großauftrag im Zusammenhang mit dem neuen Flughafen Manila auf den Philippinen beflügelt. Was die Änderungen im Portfolio betrifft, so haben wir SUBSEA 7 (Öldienstleistungen) und DERICHEBOURG verkauft, deren Börsenkurs unsere Ziele erreicht hatten. Insgesamt sind wir der Ansicht, dass die Ära der chronischen Underperformance von Value mit der Stabilisierung der Zinsen auf niedrigem Niveau und erheblichen geldpolitischen Impulsen, die mittelfristig inflationäre Auswirkungen haben könnten, sich dem Ende nähert.

Fondsmanager : Maxime Lefebvre, Romain Ruffenach

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



Index : Quelle Bloomberg

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+3,7	+2,0
YTD	-8,7	-1,0
3 Jahre	-29,8	+14,9
5 Jahre	-5,0	+49,8
Seit Auflegung	+55,1	+118,0

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	-8,7	-1,0
3 Jahre	-11,1	+4,7
5 Jahre	-1,0	+8,4
Seit Auflegung	+5,6	+10,2

Performancehistorie (%)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2016	-8,8	-0,2	+4,1	+3,1	+1,9	-9,5	+6,9	+0,9	+0,7	+4,0	+1,8	+7,5	+11,3	+10,7
2017	+2,9	+2,7	+3,9	+2,6	+2,0	-0,3	+0,8	-0,8	+5,7	+1,8	-2,1	+0,6	+21,5	+17,8
2018	+1,5	-3,1	-3,8	+2,8	-3,7	-5,6	+2,0	-4,1	-0,1	-9,2	-5,4	-6,6	-30,6	-7,5
2019	+5,8	+1,6	-2,6	+7,3	-9,5	+4,6	-1,3	-4,5	+2,8	+0,7	+5,0	+1,8	+10,9	+25,5
2020	-5,9	-7,1	-23,8	+6,6	+3,9	+2,3	-3,3	+3,7	-1,8	-4,6	+24,2	+3,7	-8,7	-1,0

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.

Fondsprofil

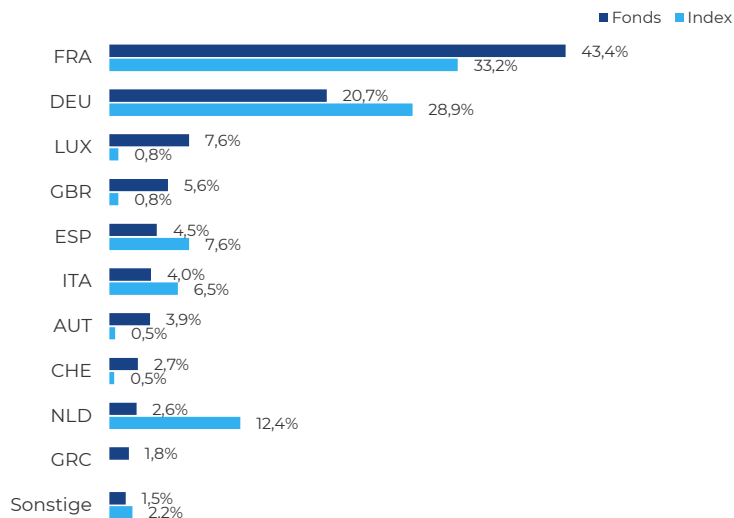
EV/Umsatz 2021	1,2
KGV 2021	12,3
Active share	87,5%
Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	6,3%

Dividendenrendite	4,4%
Anzahl der Positionen	52
Marktkapitalisierung (M€)	17 117
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	5 479

Quelle: LFD E

Aufteilung nach Ländern

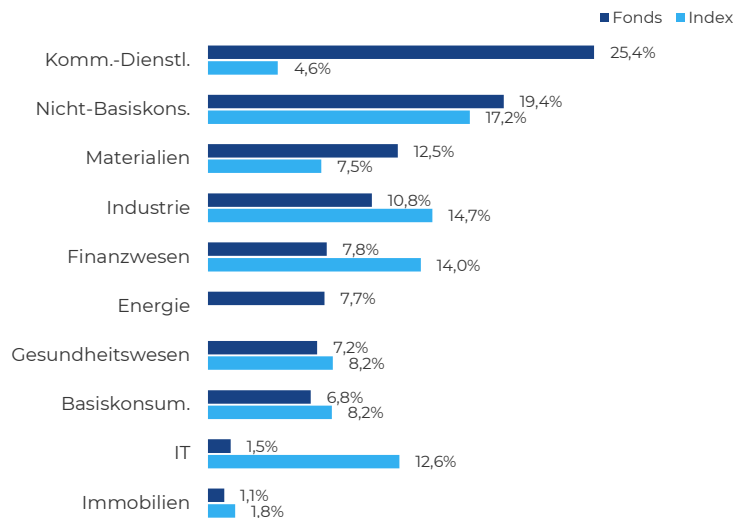
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFD E

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

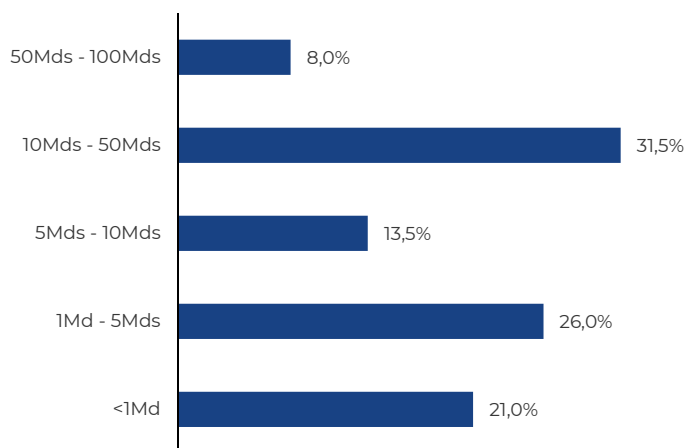
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFD E

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Publicis	FRA	Komm.-Dien...	3,3
Carrefour	FRA	Basiskonsum.	3,1
BMW Pref.	DEU	Nicht-Basi...	2,9
RTL	LUX	Komm.-Dien...	2,8
BNP Paribas	FRA	Finanzwesen	2,7
TFI	FRA	Komm.-Dien...	2,7
Sanofi	FRA	Gesundheit...	2,6
Orange	FRA	Komm.-Dien...	2,6
Swatch	CHE	Nicht-Basi...	2,6
Fresenius SE	DEU	Gesundheit...	2,4

Anteil der 10 größten Positionen: **27,7%**

Quelle: LFD E

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
BT Group	+13,4	+0,3
Senior	+23,9	+0,3
ArcelorMittal	+23,0	+0,3

Anteil der 3 besten Werte am Fonds: **4,6%**

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Sanofi	-7,1	-0,2
Orange	-8,1	-0,2
Proximus	-7,4	-0,1

Anteil der 3 schlechtesten Werte am Fonds: **6,8%**

Quelle: LFD E

ESG-Daten (ESG-Kriterien)

ESG Beurteilung				
% der von der ESG-Analyse erfassten				
Note	E	S	G	Durchschnitt
Fonds	6,6	5,3	6,3	5,9

Der Bereich 'Governance' trägt 60% zur Gesamtnote ESG bei.
Alle weiteren Informationen über die Berechnungsmethode der ESG-Indikatoren Sie bitte unserem Transparenzkodex www.lfde.com/de/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/.

Carbon Fußabdruck (vom 30/06/2020)

(äquivalent zu einer Tonne CO ₂ pro einer Millionen € Investitionen)	
Werte	Beitrag
Fonds	1 421,6
Index	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.