

AUGUST 2020 (Angaben vom 31/08/2020)

Echiquier Entrepreneurs ist ein Aktienfonds der gezielt Einzeltitel auswählt („Stock-picking“). Der Fonds investiert ohne Sektoreinschränkung in kleine europäische Unternehmen. Bitte beachten Sie, dass es neue Bedingungen für den Bezug des Fonds gibt.

Manager - Kommentar



Echiquier Entrepreneurs A hat eine Entwicklung von 8,42% im Monat und 12,02% seit Jahresbeginn. Der Fonds verzeichnete im August ein starkes Wachstum, das auf die gute Dynamik des europäischen Small-Cap-Segments und die Veröffentlichung zufriedenstellender Halbjahresergebnisse zurückzuführen ist. ADDLIFE, ein schwedisches Unternehmen, das medizinische Produkte an Laboratorien und Krankenhäuser in Skandinavien vertreibt, trug erneut wesentlich zum Ergebnis des Fonds bei. Das Unternehmen veröffentlichte bemerkenswerte Quartalsergebnisse mit einer 48%igen Umsatzsteigerung und einem 2,6-fachen Anstieg des Betriebsergebnisses. ADDLIFE profitierte von der starken Nachfrage von Laboratorien und Krankenhäusern nach Diagnose- und Schutzausrüstung. Dieser Trend dürfte sich mittelfristig fortsetzen, so CEO Kristina Willgard, die ihre aggressive Strategie der Marktconsolidierung in Skandinavien und bestimmten europäischen Ländern fortsetzen will. Seit der Einrichtung unserer Position im September 2016 hat ADDLIFE seinen Umsatz verdreifacht und seine Marktkapitalisierung von 300 Mio. € auf 1,5 Mrd. € erhöht. Wir haben unsere Position im Anschluss an die ausgezeichnete Kursentwicklung des Titels reduziert, bleiben aber weiterhin dieser beeindruckenden Wachstumsstory verbunden.

Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech

Risikoindikator

(auf wöchentlicher Basis)	(in %)		
	1 Jahr	3	5
Fonds Volatilität	22,7	16,5	14,6
Benchmark Volatilität	29,3	19,2	16,2
Sharpe ratio	1,2	0,6	1,0
Beta	0,7	0,8	0,8
Information ratio	0,9	0,9	1,0
Tracking error	10,1	7,3	7,2

Geringeres Risiko Höheres Risiko

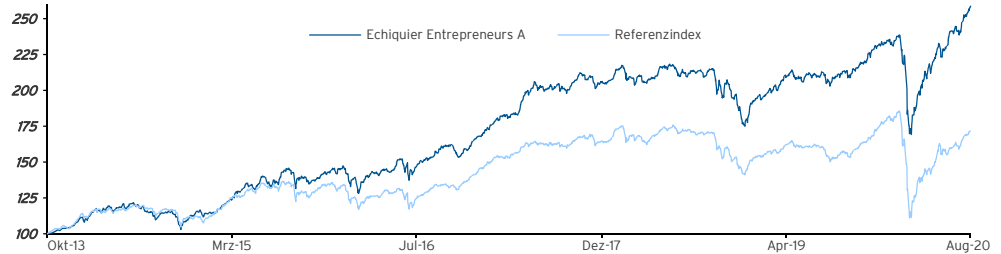
1 2 3 4 5 6 7

Potenziell niedrigere Erträge Potenziell Höhere Erträge

Mindest Anlage 5 Jahre

Empfohlener Anlagehorizont ✓

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



Index : Quelle Bloomberg

Echiquier Entrepreneurs A verzeichnet seit Auflage eine Wertentwicklung von 158,7% im Vergleich zu 71,7% seines Referenzindex.

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+8,4	+7,3
YTD	+12,0	-2,8
3 Jahre	+29,2	+6,4
5 Jahre	+86,5	+33,7
Seit Auflegung	+158,7	+71,7

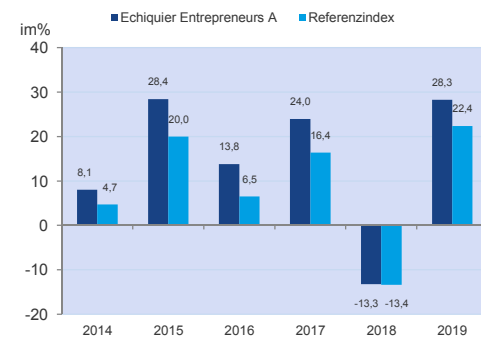
Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+23,4	+12,2
3 Jahre	+8,9	+2,1
5 Jahre	+13,3	+6,0
Seit Auflegung	+14,8	+8,2

Net Asset Value 258,73 €

	Fonds	Index
Performance des Vormonats	+8,4%	+7,3%
Performance der letzten zwölf Monate	+23,4%	+12,2%
Fondsvermögen	619 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. 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 Small-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 :	18 Oktober 2013
ISIN Code :	FR0011558246
Bloomberg Code :	ECHENTR FP
Notierungswährung :	EUR
Ertragsverwendung :	Thesaurierung
Referenzindex :	MSCI EUROPE MICRO CAP NR
WKN :	A12FE0

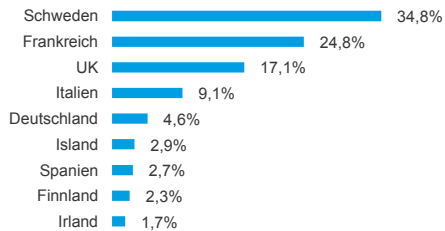
Technische Daten

Ausgabeaufschlag :	8% max.
Rücknahmeaufschlag :	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

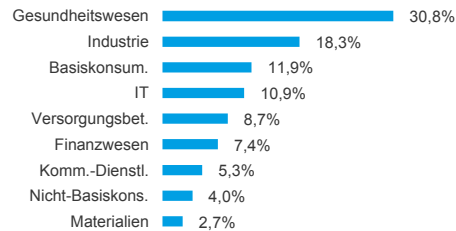
Struktur des Portfolios

EV/Umsatz 2020	4,6	Dividendenrendite	1,7%
KGV 2020	31,2	Anzahl der Positionen	42
Active share	99,1%	Marktkapitalisierung (ME)	1443

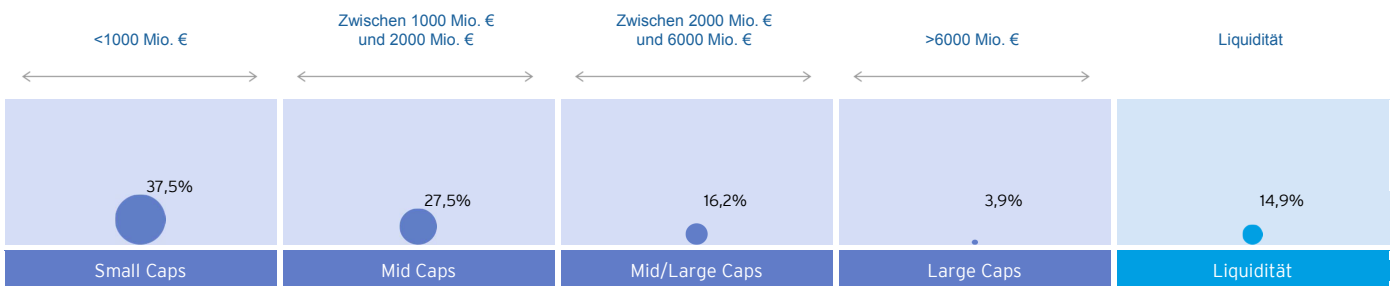
Aufteilung nach Ländern



Aufteilung nach Sektoren



Aufteilung nach Marktkapitalisierung



Wesentliche Positionen

Wert	Länder	Sektoren	Anteil in % des Fonds	Wert	Länder	Sektoren	Anteil in % des Fonds
1 ALBIOMA	Frankreich	Versorgungsbet.	4,1	6 ESKER	Frankreich	IT	3,1
2 MIDSONA B	Schweden	Basiskonsum.	3,5	7 ELEKTA	Schweden	Gesundheitswesen	2,9
3 ADDLIFE	Schweden	Gesundheitswesen	3,5	8 SCOUT24	Deutschland	Komm.-Dienstl.	2,9
4 MUNTERS	Schweden	Industrie	3,4	9 CLOETTA	Schweden	Basiskonsum.	2,8
5 NEOEN	Frankreich	Versorgungsbet.	3,3	10 VITROLIFE	Schweden	Gesundheitswesen	2,6

Anteil der 10 größten Positionen : **32,1%**

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 BOOZT	Schweden	Nicht-Basiskons.	39,5	1,3	1 HELLOFRESH	Deutschland	Nicht-Basiskons.	-6,8	1,0
2 BLUE PRISM	UK	IT	37,6	1,4	2 ZIGNAGO VETRO	Italien	Materialien	-4,4	2,3
3 CAREL IND.	Italien	Industrie	28,1	2,5	3 GUERBET	Frankreich	Gesundheitswesen	-2,0	1,5
4 ADV. MEDICAL SOL.	UK	Gesundheitswesen	26,4	2,3	4 VISCOFAN	Spanien	Basiskonsum.	-0,4	2,3
5 FAGERHULT	Schweden	Industrie	23,5	2,4	5 CLOETTA	Schweden	Basiskonsum.	0,3	2,8

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

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

ESG-Daten

ESG Beurteilung

% der Titel, die durch die ESG-Analyse abgedeckt werden	95%
durchschnittliche ESG-Note	6,2/10
	E. 5,2/10 S. 5,7/10 G. 6,8/10

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	-
Referenzindex	-

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