



ECHIQUIER ENTREPRENEURS A

OKTOBER 2020 (Angaben vom 31/10/2020)



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.



586 M€
Fondsvolumen



245,35 €
Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflage	18/10/2013
ISIN Code	FR0011558246
Bloomberg Code	ECHENTR FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE MICRO CAP NR
WKN	A12FEO

Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	8% 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	23,7	16,9	14,9
Benchmark Volatilität	30,0	19,6	16,4
Sharpe ratio	0,7	0,4	0,9
Beta	0,8	0,8	0,8
Information ratio	0,8	0,7	1,0
Tracking error	10,2	7,3	7,2

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

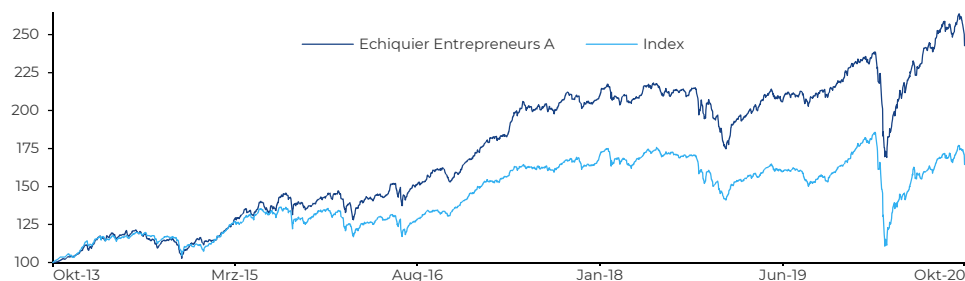
Manager - Kommentar

Echiquier Entrepreneurs A verlor -3,71% im Monat und 6,23% seit Jahresbeginn.

Vor dem Hintergrund volatiler Märkte setzt das Fondsmanagement seine Arbeit zur Anpassung der Gewichtungen innerhalb des Portfolios mit der Bewertung als zentralen Ankerpunkt fort. Wir reduzieren die Gewichtung von Unternehmen, die bisher ein ausgezeichnetes Jahr hinter sich haben, deren Bewertung uns aber hoch erscheint, wie ADDLIFE, ALBIOMA und NEOEN. Auf der anderen Seite suchen wir Unternehmen mit einem defensiven Profil, deren Bewertung uns vernünftig erscheint. VISCOFAN, ein spanisches Unternehmen, von dem wir vor kurzem eine Position eingerichtet haben, ist ein perfektes Beispiel dafür. VISCOFAN ist der weltweit führende Hersteller von Zellulose- und Kollagenverpackungen für die Lebensmittelindustrie. Der zugrunde liegende Markt ist widerstandsfähig und profitiert sogar von den Ausgangsbeschränkungen, die die Haushalte dazu veranlassen, ihre Lebensmittelausgaben zu erhöhen. Wir sind der Ansicht, dass das Unternehmen seine Strategie zur Gewinnung von Marktanteilen in einem günstigen Wettbewerbsumfeld umsetzt im Hinblick auf Akteure, die höher verschuldet und operativ weniger effizient sind. Die Bewertung von 11 x EBITDA im Jahr 2021 erscheint uns angesichts der Qualität der Fundamentalwerte der Gruppe attraktiv.

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	-3,7	-2,1
YTD	+6,2	-5,7
3 Jahre	+17,2	-0,8
5 Jahre	+75,2	+26,0
Seit Auflegung	+145,4	+66,6

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+13,7	+4,6
3 Jahre	+5,4	-0,3
5 Jahre	+11,9	+4,7
Seit Auflegung	+13,6	+7,5

Performancehistorie (%)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2016	-5,8	-0,5	+3,1	+0,8	+5,9	-5,4	+5,2	+1,5	+4,9	-2,1	+0,8	+5,5	+13,8	+6,5
2017	+2,9	+4,1	+2,1	+4,7	+5,8	-1,7	+1,5	-1,1	+4,5	+0,3	-1,7	+0,6	+24,0	+16,4
2018	+3,8	-3,7	-0,9	+2,1	+2,6	-1,9	+0,2	+0,6	+0,8	-6,7	-1,9	-8,4	-13,3	-13,4
2019	+8,7	+1,6	+2,0	+4,9	-3,2	+2,1	+0,0	-0,3	+2,0	+1,0	+4,8	+2,1	+28,3	+22,4
2020	+0,2	-5,3	-14,2	+13,1	+5,7	+3,0	+3,1	+8,4	-1,5	-3,7			+6,2	-5,7

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.

© 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

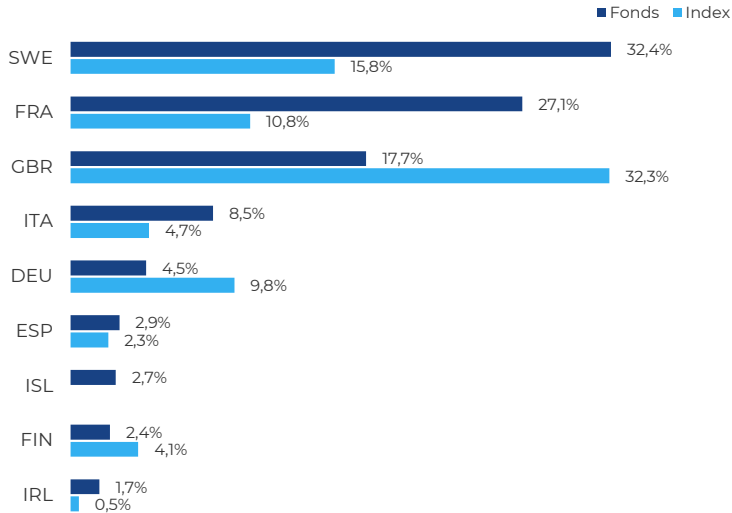
EV/Umsatz 2020	4,1
KGV 2020	33,1
Active share	99,1%
Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	9,3%

Dividendenrendite	1,7%
Anzahl der Positionen	43
Marktkapitalisierung (M€)	1 140
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	795

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Ländern

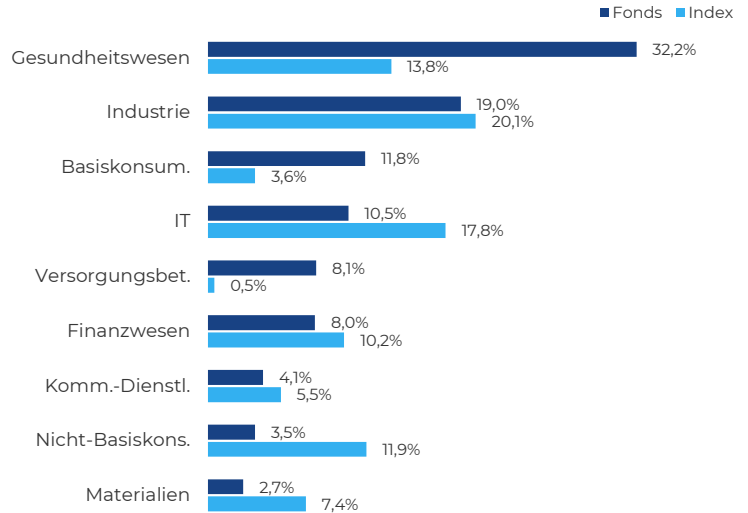
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

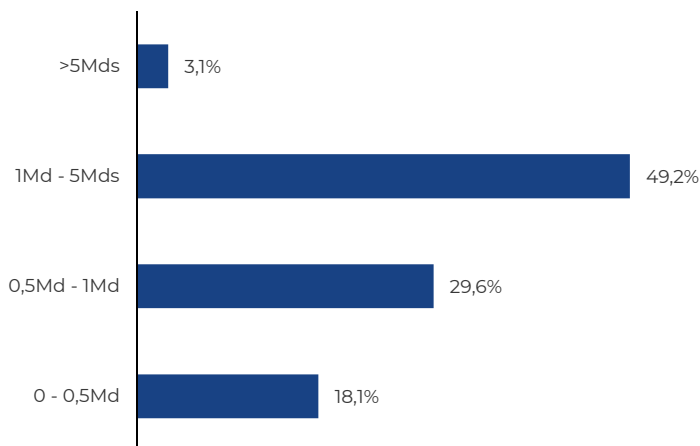
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Albioma	FRA	Versorgung...	3,9
Midsona B	SWE	Basiskonsum.	3,6
Munters	SWE	Industrie	3,5
Neoen	FRA	Versorgung...	3,3
Esker	FRA	IT	3,1
Virbac	FRA	Gesundheit...	3,1
Elekta	SWE	Gesundheit...	3,0
Addlife	SWE	Gesundheit...	2,8
RWS	GBR	Industrie	2,8
Draper Esprit	GBR	Finanzwesen	2,8

Anteil der 10 größten Positionen : **31,9%**

Quelle : LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Draper Esprit	+11,4	+0,3
Blue Prism	+16,7	+0,2
Boozt	+16,6	+0,2

Anteil der 3 besten Werte am Fonds : **5,5%**

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Cloetta	-18,5	-0,6
Albioma	-10,1	-0,4
Midsona B	-9,1	-0,3

Anteil der 3 schlechtesten Werte am Fonds : **10,3%**

Quelle : LFDE

ESG-Daten

(ESG-Kriterien)

ESG Beurteilung

% der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere					93,0%
Note	E	S	G	Durchschnitt	
	5,3	5,7	6,8	6,3	

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 CO₂ pro einer Millionen € Investitionen)

Fonds	-
Indice	-

Zahlen von Trucost (unabhängiges Analysehaus im Bereich Umwelt)

Die Daten des Portfolios stimmen zu mehr als 80% mit den Daten von Trucost überein.