

OKTOBER 2019 (Angaben vom 31/10/2019)

Echiquier Agenor Mid Cap Europe Fund ist ein Aktienfonds der gezielt Einzeltitel auswählt („stock-picking“). Der Fonds investiert in kleine und mittlere europäische Unternehmen, und legt dabei besonderen Wert auf die Qualität der Unternehmensführung.

**Manager - Kommentar**

“ Echiquier Agenor Mid Cap Europe Fund K EUR hat eine Entwicklung von 1,07% im Monat und 24,46% seit Jahresbeginn.

Die Rotation von Wachstumswerten zu zyklischen Werten, die im September ihren Höhepunkt erreichten, haben sich inzwischen wieder deutlich abgeschwächt. Die Performance des Fonds ist nach wie vor sehr solide, was vor allem auf einen guten Aktienzielkauf zurückzuführen ist. Im Laufe des Monats profitierte der Fonds insbesondere von einem Übernahmeangebot für die niederländische Unternehmensgruppe INTERXION, einem Anbieter von Vermietungsdienstleistungen für Rechenzentren in Europa. Seit dem Börsengang im Jahr 2015 ist der Titel eine feste Größe im Fonds. Seit dem Börsengang ist er um mehr als 500 % und seit Anfang des Jahres um 65 % gestiegen. Das amerikanische Unternehmen Digital Realty Trust hat ein Übernahmeangebot im Tausch gegen Aktien mit einem Aufgeld von 19 % auf den Kurs Anfang Oktober abgegeben. Selbst wenn die Transaktion freundlich ist, schließen wir ein Gegenangebot von einem Kapitalbeteiligungsfonds oder einem anderen amerikanischen Marktteilnehmer nicht aus. Zur Erinnerung: INTERXION ist in seiner Branche zu einem Muss geworden, mit führenden Positionen in den wichtigsten Internetverbindungszentren wie Frankfurt, Amsterdam, Paris, Stockholm und Marseille.

**Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Guillaume Puech**

**Risikoindikator**

(auf wöchentlicher Basis)	(in %)		
	1 Jahr	3	5
Fonds Volatilität	12,7	11,4	12,0
Benchmark Volatilität	14,5	12,3	13,8
Sharpe ratio	1,3	1,3	1,2
Beta	0,7	0,8	0,8
Information ratio	0,3	0,7	0,6
Tracking error	7,8	6,2	6,2

**Geringeres Risiko** ← **Höheres Risiko**

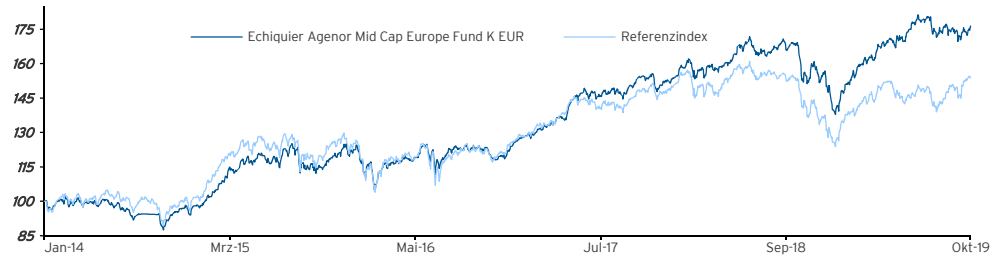
1 2 3 4 5 6 7

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 Agenor Mid Cap Europe Fund K EUR verzeichnet seit Auflage eine Wertentwicklung von 76,3% im Vergleich zu 53,7% seines Referenzindex.

**Kumulative Wertentwicklung (%)**

	Fonds	Index
1 Monat	+1,1	+2,5
YTD	+24,5	+20,6
3 Jahre	+46,5	+28,1
5 Jahre	+87,8	+57,2
Seit Auflegung	+76,3	+53,7

**Jährliche Wertentwicklung (%)**

	Fonds	Index
1 Jahr	+12,2	+9,0
3 Jahre	+13,6	+8,6
5 Jahre	+13,4	+9,5
Seit Auflegung	+10,3	+7,7

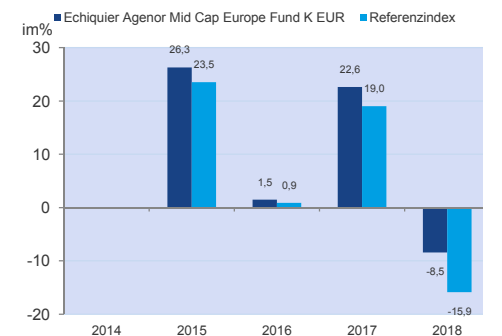
Net Asset Value 1 763,20 €

**Performance des Vormonats**: Fonds +1,1%, Index +2,5%

**Performance der letzten zwölf Monate**: Fonds +12,2%, Index +9,0%

**Fondsvermögen**: 5 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.

5 Sterne in der Kat. Europe Mid-Cap Equity; Morningstar per 30/09/2019.

© 2019 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 :	17 Januar 2014
ISIN Code :	LU0969069359
Bloomberg Code :	EAMCEGE LX
Notierungswährung :	EUR
Gewinnverwendug :	Thesaurierung
Referenzindex :	MSCI EUROPE SM CAP NR
Code WKN :	A14SX3

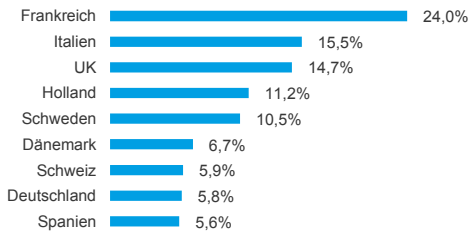
**Technische Daten**

Ausgabeaufschlag :	3% max.
Rücknahmeaufschlag :	Keine
Verwaltungskosten :	1,000% TTC max.
Outperformance Fee :	Nein
Bewertung :	Täglich
Cut-off :	10:00:00
Settlement :	T+2
Custodian :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Depot Bank :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

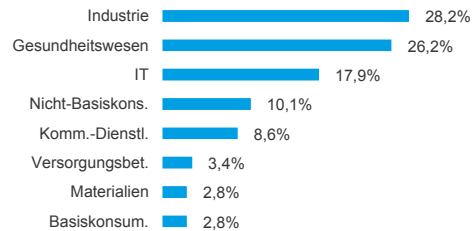
**Struktur des Portfolios**

EV/Sales 2019	5,0	Rendite	1,2%
PER 2019	28,0	Anzahl der Positionen	32
Aktiver Anteil	95,2%	Durchschnittliche Kapitalisierung (Mio. €)	5 542

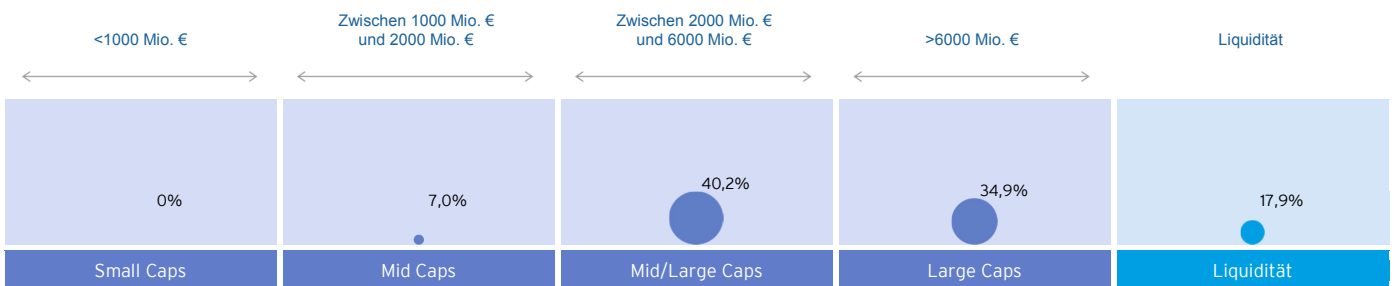
**Aufteilung nach Ländern**



**Aufteilung nach Sektoren**



**Aufteilung nach Marktkapitalisierung**



**Wesentliche Positionen**

Wert	Länder	Sektoren	Anteil in % des Fonds	Wert	Länder	Sektoren	Anteil in % des Fonds
1 INTERXION	Holland	IT	4,3	6 GN STORE NORD	Dänemark	Gesundheitswesen	3,3
2 SARTORIUS STED. BIO.	Frankreich	Gesundheitswesen	3,7	7 ELIS	Frankreich	Industrie	3,1
3 DIASORIN	Italien	Gesundheitswesen	3,4	8 IMCD	Holland	Industrie	3,1
4 WORLDLINE	Frankreich	IT	3,3	9 INDUTRADE	Schweden	Industrie	3,0
5 NIBE INDUS.	Schweden	Industrie	3,3	10 RECORDATI	Italien	Gesundheitswesen	2,9

Anteil der 10 größten Positionen : **33,4%**

**Die größten monatlichen Performance Veränderungen**

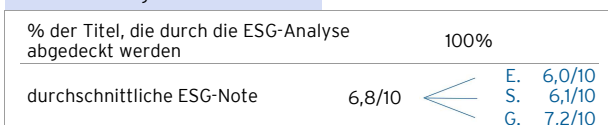
Die besten Wertentwicklungen					Die schlechtesten Wertentwicklungen				
Wert	Länder	Sektoren	Wertentwicklung	Anteil in % des Fonds	Wert	Länder	Sektoren	Wertentwicklung	Anteil in % des Fonds
1 YPSOMED	Schweiz	Gesundheitswesen	12,0	1,5	1 AAK	Schweden	Basiskonsum.	-10,6	2,3
2 BELJIMO	Schweiz	Industrie	11,4	1,3	2 ALTEN	Frankreich	IT	-6,1	2,1
3 IPSEN	Frankreich	Gesundheitswesen	9,6	1,9	3 WORLDLINE	Frankreich	IT	-6,0	3,3
4 INDUTRADE	Schweden	Industrie	7,4	3,0	4 DIASORIN	Italien	Gesundheitswesen	-5,3	3,4
5 SCOUT24	Deutschland	Komm.-Dienstl.	6,0	2,8	5 BASIC FIT	Holland	Nicht-Basiskonsum.	-4,7	1,8

Anteil der 5 besten Werte am Fonds : **10,5%**

Anteil der 5 schlechtesten Werte am Fonds : **12,9%**

**ESG-Daten**

**ESG Beurteilung**



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

**Carbon Fußabdruck (vom 28/06/2019)**

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

Fonds	35,9
Referenzindex	259,8

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