

FEBRUAR 2020 (Angaben vom 29/02/2020)

Echiquier Agressor Fund 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 Fund G EUR verlor -9,28% im Monat und -13,10% seit Jahresbeginn. Der Fonds lag im Februar in einem für Aktien äußerst ungünstigen Umfeld leicht unter seiner Benchmark, während sich das Virus außerhalb Chinas ausbreitete. Obwohl wir unsere Investitionsquote reduzierten und bei den ersten Anzeichen einer Ansteckung teilweise taktische Absicherungen vornahmen, gelang damit einzig, die Auswirkungen des starken Rückgangs der Märkte zu begrenzen. Während sich die Wirtschaftsindikatoren vor dem Hintergrund eines Handelsfriedens zu erholen begannen, wurden die Hoffnungen durch das Coronavirus zunichte gemacht. Die jährlichen Veröffentlichungen, obwohl von guter Qualität, wurden von der Vorsicht der Manager überschattet. In der Tat lastet die Unsicherheit über die wirtschaftlichen Auswirkungen eines stagnierenden Chinas auf den zyklischsten Sektoren des Aktienmarktes, wie Öl, Tourismus und Rohstoffe. Nur die defensiven Sektoren wie Energieversorger oder Pharmaunternehmen ziehen sich geschickt aus der Affäre. Zwar ist nicht bekannt, wie lange die Wirtschaft stillstehen wird, doch die massive und konzentrierte Intervention der Zentralbanken lässt mittelfristig auf eine deutliche Erholung hoffen.

Frédéric Buzaré

Risikoindikator

| (auf wöchentlicher Basis) | (im %) | | |
|---------------------------|--------|------|------|
| | 1 Jahr | 3 | 5 |
| Fonds Volatilität | 18,2 | 15,4 | 15,2 |
| Benchmark Volatilität | 16,3 | 13,2 | 14,9 |
| Sharpe ratio | -0,2 | -0,3 | -0,1 |
| Beta | 1,0 | 1,0 | 0,9 |
| Information ratio | -1,0 | -1,1 | -0,7 |
| Tracking error | 8,7 | 7,4 | 7,1 |



Mindest Anlage 5 Jahre
Empfohlener Anlagehorizont

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



Index : Quelle Bloomberg

Echiquier Agressor Fund G EUR verzeichnet seit Auflage eine Wertentwicklung von 4,8% im Vergleich zu 31,1% seines Referenzindex.

Kumulative Wertentwicklung (%)

| | Fonds | Index |
|----------------|-------|-------|
| 1 Monat | -9,3 | -8,5 |
| YTD | -13,1 | -9,6 |
| 3 Jahre | -15,3 | +9,5 |
| 5 Jahre | -11,0 | +11,1 |
| Seit Auflegung | +4,8 | +31,1 |

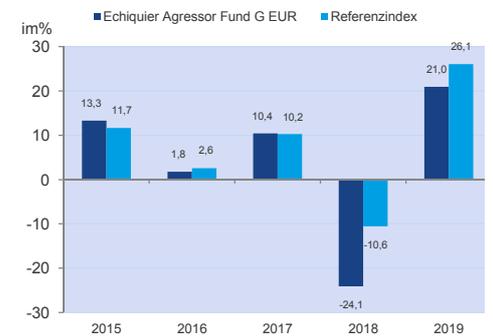
Jährliche Wertentwicklung (%)

| | Fonds | Index |
|----------------|-------|-------|
| 1 Jahr | -5,0 | +3,0 |
| 3 Jahre | -5,4 | +3,1 |
| 5 Jahre | -2,3 | +2,1 |
| Seit Auflegung | +0,8 | +4,5 |

Net Asset Value 1 048,31 €

| | | |
|--------------------------------------|-------|-------|
| Performance des Vormonats | Fonds | Index |
| | -9,3% | -8,5% |
| Performance der letzten zwölf Monate | Fonds | Index |
| | -5,0% | +3,0% |
| Fondsvermögen | 1 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 : 17 Januar 2014
 ISIN Code : LU0969068625
 Bloomberg Code : ECHAGGE LX
 Notierungswährung : EUR
 Ertragsverwendung : Thesaurierung
 Referenzindex : MSCI EUROPE NR
 WKN : A14SX5

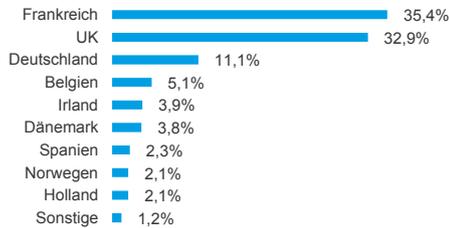
Technische Daten

Ausgabeaufschlag : 3% max.
 Rücknahmeaufschlag : Keine
 Verwaltungskosten : 1,350% max.
 Outperformance Fee : Nein
 Bewertung : Täglich
 Cut-off : 10:00:00
 Settlement : T+2
 Custodian : BNP Paribas Sec. Services - Lux.
 Depotbank : BNP Paribas Sec. Services - Lux.

Struktur des Portfolios

| | | | |
|----------------|-------|---------------------------|--------|
| EV/Umsatz 2020 | 1,2 | Dividendenrendite | 3,5% |
| KGV 2020 | 11,5 | Anzahl der Positionen | 30 |
| Active share | 97,1% | Marktkapitalisierung (M€) | 18 580 |

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 VODAFONE | UK | Komm.-Dienstl. | 5,7 | 6 DRAX | UK | Versorgungsbet. | 4,2 |
| 2 CONVATEC | UK | Gesundheitswesen | 5,4 | 7 FRESENIUS SE | Deutschland | Gesundheitswesen | 4,1 |
| 3 SPIE | Frankreich | Industrie | 5,4 | 8 FRESNILLO | UK | Materialien | 3,9 |
| 4 ELIOR | Frankreich | Nicht-Basiskonsum. | 5,2 | 9 BALFOUR BEATTY | UK | Industrie | 3,8 |
| 5 AB INBEV | Belgien | Basiskonsum. | 4,7 | 10 AIB | Irland | Finanzwesen | 3,6 |

Anteil der 10 größten Positionen : **46,0%**

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 EDF | Frankreich | Versorgungsbet. | 12,9 | 3,5 | 1 AB INBEV | Belgien | Basiskonsum. | -25,9 | 4,7 |
| 2 SOPRA | Frankreich | IT | 0,8 | 2,2 | 2 ELKEM | Norwegen | Materialien | -23,9 | 2,0 |
| 3 SPIE | Frankreich | Industrie | -1,9 | 5,4 | 3 THYSSENKRUPP | Deutschland | Materialien | -22,1 | 3,2 |
| 4 DRAX | UK | Versorgungsbet. | -3,0 | 4,2 | 4 AIB | Irland | Finanzwesen | -21,0 | 3,6 |
| 5 APPLUS | Spanien | Industrie | -3,2 | 2,1 | 5 DRILLING CO 1972 | Dänemark | Energie | -20,6 | 1,9 |

Anteil der 5 besten Werte am Fonds : **17,4%**

Anteil der 5 schlechtesten Werte am Fonds : **15,4%**

ESG-Daten

ESG Beurteilung

| | |
|---|-------------------------------------|
| % der Titel, die durch die ESG-Analyse abgedeckt werden | 100% |
| durchschnittliche ESG-Note | 5,9/10 |
| | E. 6,3/10 S. 4,9/10 G. 6,5/10 |

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

Carbon Fußabdruck (vom 31/12/2019)

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

| | |
|---------------|-------|
| Fonds | 478,0 |
| Referenzindex | 252,8 |

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