

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 K EUR verlor -9,26% im Monat und -13,07% 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

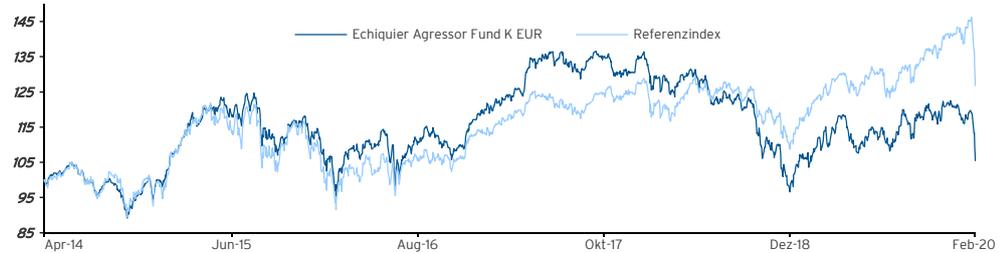
Risikoindikator

(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	-0,2	0
Beta	1,0	1,0	0,9
Information ratio	-0,9	-1,0	-0,6
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 K EUR verzeichnet seit Auflage eine Wertentwicklung von 5,5% im Vergleich zu 26,9% seines Referenzindex.

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	-9,3	-8,5
YTD	-13,1	-9,6
3 Jahre	-13,5	+9,5
5 Jahre	-7,5	+11,1
Seit Auflegung	+5,5	+26,9

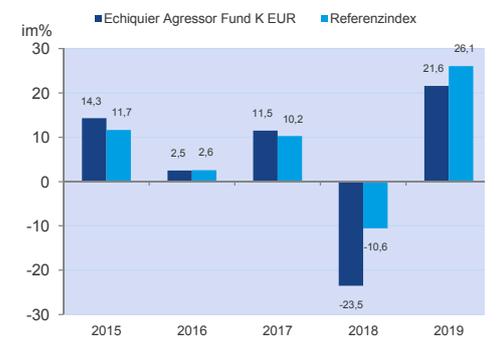
Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	-4,6	+3,0
3 Jahre	-4,7	+3,1
5 Jahre	-1,6	+2,1
Seit Auflegung	+0,9	+4,1

Net Asset Value 1 054,92 €

Performance des Vormonats	Fonds	-9,3%	Index	-8,5%
	Fonds	-4,6%	Index	+3,0%
Performance der letzten zwölf Monate				
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 : 07 April 2014
 ISIN Code : LU0969068542
 Bloomberg Code : ECHAGIE LX
 Notierungswährung : EUR
 Ertragsverwendung : Thesaurierung
 Referenzindex : MSCI EUROPE NR
 WKN : A14SX6

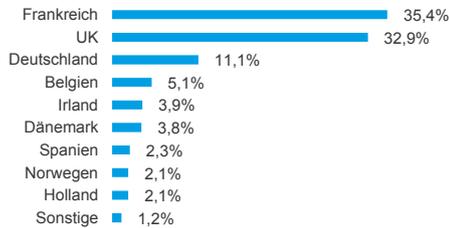
Technische Daten

Ausgabeaufschlag : 3% max.
 Rücknahmeaufschlag : Keine
 Verwaltungskosten : 1,000% 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.

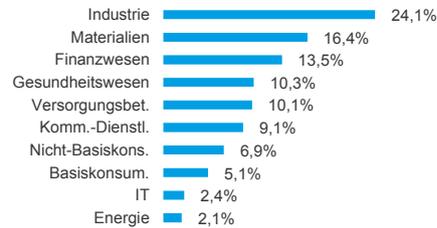
Struktur des Portfolios

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.