



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER VALUE

Part A

MÄRZ 2017 (Angaben vom 31/03/2017)

Echiquier Value ist ein „stock-picking“ Fund. Der Fondsmanager investiert in europäische Value-Titel, die er für stark unterbewertet sieht oder sich eine Turnaround-Situation ergibt.

Manager - Kommentar

Damien
MarietteMaxime
Lefebvre

Der Echiquier Value verzeichnete im Berichtsmonat einige Veränderungen. So trennten wir uns von unseren Anteilen an WACKER NEUSON und DEUTZ, nachdem unsere diesbezüglichen Zielsetzungen erfolgreich umgesetzt wurden (verbesserte Aussichten für den Infrastrukturbereich nach der US-Präsidentenwahl). Parallel dazu gingen wir eine Position in EVONIK ein. Dieser deutsche Chemiekonzern, 2007 entstanden durch die Zusammenlegung diverser Aktivitäten von RAG, hat sich seit seinem Börsengang (2013) weiter grundlegend transformiert, vor allem durch den Rückzug aus dem Immobilien- und Energiesektor. Das Ziel dieser Restrukturierung: den Konzern wieder auf sein Kerngeschäft auszurichten, die Spezialchemie. Durch die kürzlich erfolgten Übernahmen (HUBER SILICA sowie die Chemiesparte von AIR PRODUCTS) verändert sich das Produktportfolio des Unternehmens wesentlich. Insbesondere wird die Abhängigkeit von der Produktion der Aminosäure Methionin (Tierfutter) merklich reduziert. Echiquier Value hat eine Entwicklung von 3,87% im Monat und 9,74% seit Jahresbeginn.

Risikoindikator

(auf wöchentlicher Basis)

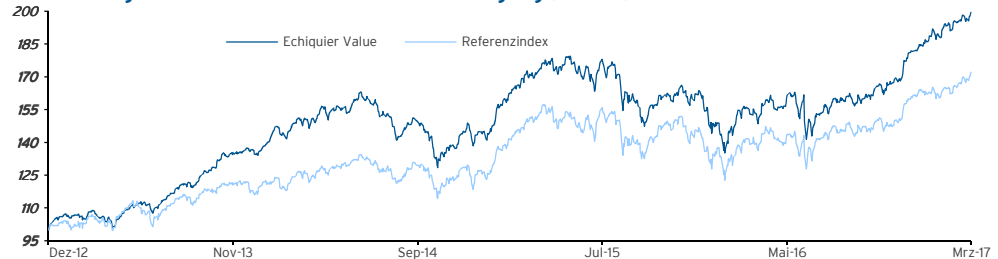
	(im %)	1 Jahr	3	5
Fonds Volatilität		13,6	15,8	-
Benchmark Volatilität		13,3	16,1	-
Sharpe ratio		2,2	0,6	-
Beta		0,9	0,9	-
Alpha		6,7	-5,4	-
Information ratio		1,1	-0,2	-

Geringeres Risiko

Höheres Risiko

Mindest Anlage
Empfohlener Anlagehorizont5
Jahre

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



Index : Quelle Bloomberg

Echiquier Value verzeichnet seit Auflage eine Wertentwicklung von 99,5% im Vergleich zu 72,2% seines Referenzindex.

Kumulative Wertentwicklung (%)

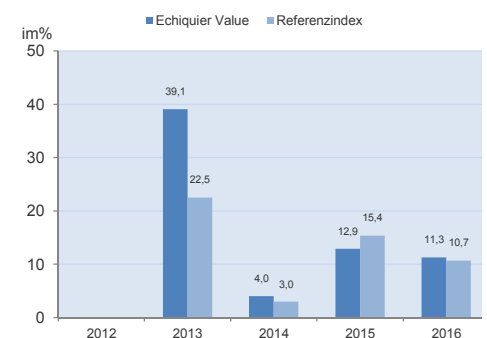
	Fonds	Index
1 Monat	+3,9	+5,9
YTD	+9,7	+6,9
1 Jahr	+29,0	+22,3
3 Jahre	+30,4	+35,8
Seit Auflegung	+99,5	+72,2

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+29,0	+22,3
3 Jahre	+9,2	+10,7
Seit Auflegung	+17,7	+13,6

	Fonds	Index
Net Asset Value	201,12 €	
Performance des Vormonats	+3,9%	+5,9%
Performance der letzten zwölf Monate	+29,0%	+22,3%
Fondsvermögen	643,34 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.

Fonds Kenndaten

Auflage : 31 Dezember 2012
 ISIN Code : FR0011360700
 Bloomberg Code : ECHVALU FP
 Notierungswährung : EUR
 Gewinnverwendung : Thesaurierung
 Referenzindex : MSCI EMU Mid Value NR

Code WKN :

Technische Daten

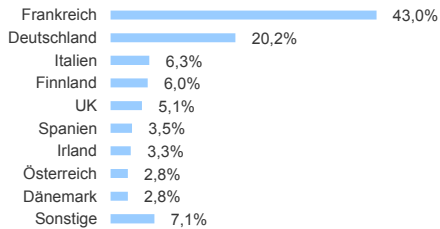
Ausgabeaufschlag : 1% max.
 Rücknahmeabschlag : Keine
 Verwaltungskosten : 2,392% TTC max.
 Bewertung : Täglich
 Cut-off : 12:00 Uhr
 Settlement : T+2
 Custodian : Société Générale Securities Services
 Depot Bank : BNP Paribas Securities Services

Struktur des Portfolios

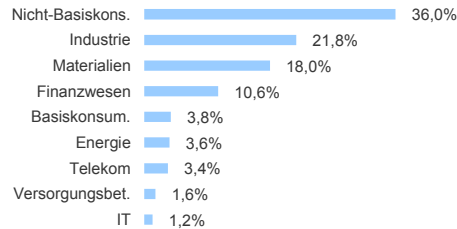
EV/Sales 2017	1,1
KGV 2017	14,7
Aktiver Anteil	88,2%

Rendite	2,7%
Anzahl der Positionen	44
Durchschnittliche Kapitalisierung (Mrd. €)	11 991,9

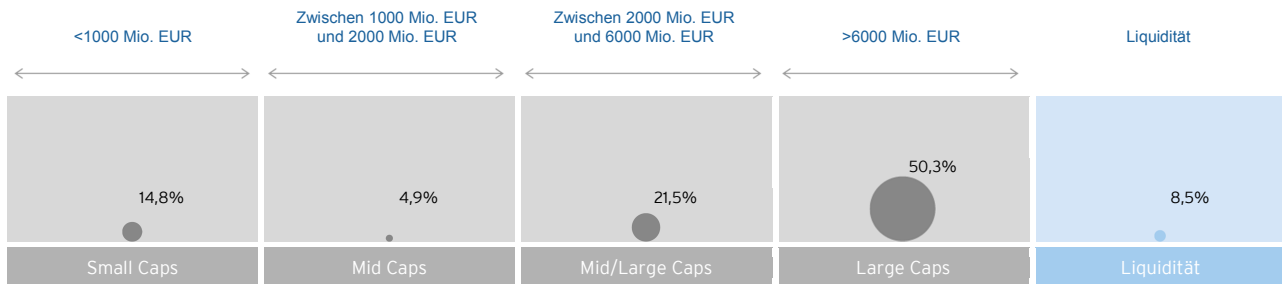
Aufteilung nach Ländern



Aufteilung nach Sektoren



Aufteilung nach Marktkapitalisierung



Wesentliche Positionen

Wert	Länder	Sektoren	Anteil in % des Fonds	Wert	Länder	Sektoren	Anteil in % des Fonds
1 PEUGEOT	Frankreich	Nicht-Basiskonsum.	3,8	6 MELIA HOTELS	Spanien	Nicht-Basiskonsum.	3,2
2 STORA ENSO	Finnland	Materialien	3,6	7 VOLKSWAGEN	Deutschland	Nicht-Basiskonsum.	3,2
3 SAINT-GOBAIN	Frankreich	Industrie	3,5	8 TELECOM ITALIA	Italien	Telekom	3,1
4 TUI	Deutschland	Nicht-Basiskonsum.	3,4	9 SMURFIT KAPPA	Irland	Materialien	3,0
5 FAURECIA	Frankreich	Nicht-Basiskonsum.	3,3	10 CNH INDUSTRIAL	UK	Industrie	3,0

Anteil der 10 größten Positionen : **33,1%**

Wichtige Veränderungen

Die besten Wertentwicklungen				
Wert	Länder	Sektoren	Wertentwicklung	Anteil in % des Fonds
1 UNICREDIT	Italien	Finanzwesen	14,2	2,6
2 DEUTZ	Deutschland	Industrie	13,6	0,9
3 SOCIETE GENERALE	Frankreich	Finanzwesen	13,5	2,6
4 SUBSEA 7	UK	Energie	12,1	1,7
5 VICAT	Frankreich	Materialien	11,5	2,2

Anteil der 5 besten Werte am Fonds : **10,0%**

Die schlechtesten Wertentwicklungen				
Wert	Länder	Sektoren	Wertentwicklung	Anteil in % des Fonds
1 RALLYE	Frankreich	Basiskonsum.	-11,5	1,5
2 GROUPE GUILLIN	Frankreich	Materialien	-5,2	1,5
3 APRIL	Frankreich	Finanzwesen	-4,8	1,2
4 THYSENKRUPP	Deutschland	Materialien	-2,7	2,0
5 TUI	Deutschland	Nicht-Basiskonsum.	-2,5	3,4

Anteil der 5 schlechtesten Werte am Fonds : **9,6%**