

AUGUST 2020 (Angaben vom 31/08/2020)

Echiquier ARTY ist ein ausgewogener Mischfonds der in europäische Aktien und Anleihen investiert. Der Fondsmanager ist dabei immer auf der Suche nach den Titeln mit dem besten Risiko-Rendite-Verhältnis.

Manager - Kommentar

“ Echiquier ARTY A hat eine Entwicklung von 1,76% im Monat und -0,76% seit Jahresbeginn. Die Befürchtungen im Zusammenhang mit dem Wiederaufflammen der Epidemie hatten im August keinen Einfluss auf die Aktienmärkte; im Gegenteil, die Technologietitel verstärkten weiterhin den Kursanstieg, unterstützt durch das „Mittelarsenal“ der Zentralbanken und die Konjunkturprogramme, die alle auf Digitalisierung und Energieumwandlung ausgerichtet sind. Echiquier Arty profitierte von diesem Trend dank seines Engagements in wichtigen globalen Titeln wie Alibaba, Microsoft und Amazon. Wir sehen jedoch, dass die Bewertungen dieser Unternehmen immer höhere Niveaus erreichen, und wir werden skeptisch. Vor diesem Hintergrund verkauften wir Amazon in seiner Gesamtheit und begannen, vergessene Sektoren wie die Telekommunikation mit Orange (kein Internet ohne Telekom-Betreiber...), das Fernsehen durch die Initiierung einer Position bei RTL (führend in Deutschland und potenziell käuflich für die Muttergesellschaft Bertelsmann) und schließlich RELX (führend in der Fachinformation und Veranstalter von Messen) zu stärken/zu initiieren. Alle diese Titel haben ein gemeinsames Merkmal: „Eine sehr attraktive Bewertung“.

Olivier de Berranger, Guillaume Jourdan, Uriel Sarausti

Risikoindikator

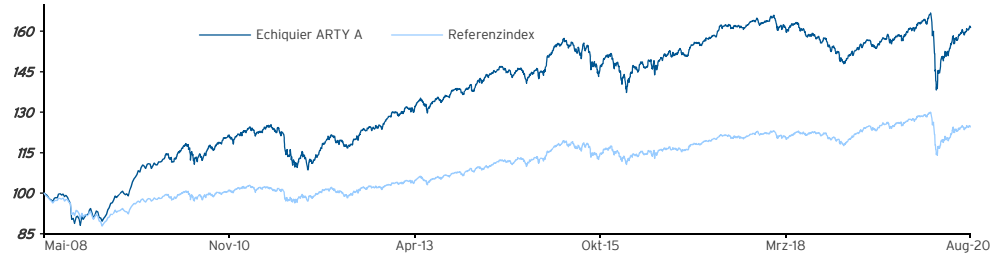
(auf wöchentlicher Basis)	(im %)		
	1 Jahr	3	5
Fonds Volatilität	11,5	7,6	7,0
Benchmark Volatilität	8,3	5,5	4,9
Sharpe ratio	0,3	0,1	0,4
Beta	1,4	1,3	1,4
Information ratio	0,9	-0,3	0,1
Tracking error	3,9	2,7	2,8



Mindest Anlage 5 Jahre

Empfohlener Anlagehorizont

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



Index : Quelle Bloomberg

Echiquier ARTY A verzeichnet seit Auflage eine Wertentwicklung von 61,5% im Vergleich zu 24,5% seines Referenzindex.

Kumulative Wertentwicklung (%)

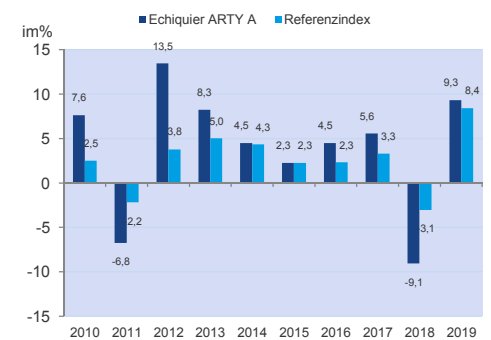
	Fonds	Index
1 Monat	+1,8	+0,8
YTD	-0,8	-2,9
3 Jahre	+0,2	+3,3
5 Jahre	+8,8	+8,3
Seit Auflegung	+61,5	+24,5

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+2,4	-0,8
3 Jahre	+0,1	+1,1
5 Jahre	+1,7	+1,6
Seit Auflegung	+4,0	+1,8

	Fonds	Index
Net Asset Value	1 614,48 €	
Performance des Vormonats	+1,8%	+0,8%
Performance der letzten zwölf Monate	+2,4%	-0,8%
Fondsvermögen	878 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.

4 Sterne in der Kat. EUR Cautious Allocation; Morningstar per 30/06/2020.

© 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.

Fonds Kenndaten

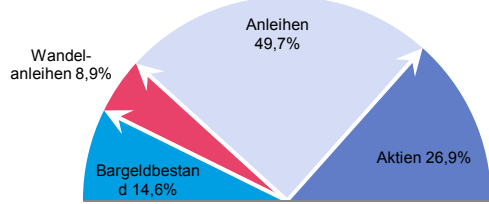
Auflage :	30 Mai 2008
ISIN Code :	FR0010611293
Bloomberg Code :	FINARTY FP
Notierungswährung :	EUR
Ertragsverwendung :	Thesaurierung
Referenzindex :	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI Europe NR
WKN :	A1CYNM

Technische Daten

Ausgabeaufschlag :	3% max.
Rücknahmeaufschlag :	Keine
Verwaltungskosten :	1,500% max.
Outperformance Fee :	Nein
Bewertung :	Täglich
Cut-off :	12:00 Uhr
Settlement :	T+2
Custodian :	Société Générale
Depotbank :	BNP Paribas Securities Services

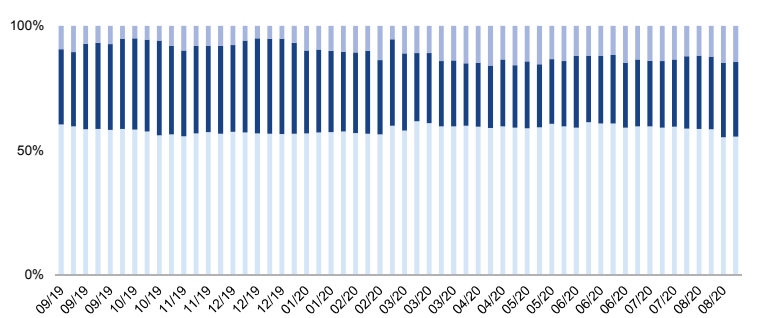
Aufteilung nach Anlageklassen

Vom 31 August 2020 :



* Direkt-Aktienanlagen und eventuelle Absicherung

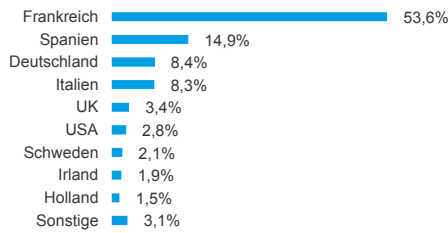
Entwicklung der Allokation auf wöchentlicher Basis (1 Jahr gleitend)



** Das Aktienengagement berücksichtigt die Empfindlichkeit der Wandelschuldverschreibungen, Hedging- und Aktienexposure über OGAW und Abdeckung.

Anleihen Komponente

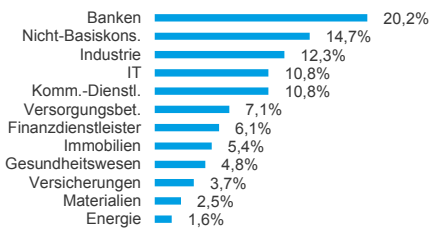
Aufteilung nach Ländern



Wesentliche Positionen

Anleihen	Länder	Anteil in % des Fonds
1 TELEPERF. 1.875% 07/25	Frankreich	1,2
2 GRIFOLS 3.2% 05/25	Spanien	1,2
3 WENDEL 1.0% 04/23	Frankreich	1,2
4 SPIE 3.125% 03/24	Frankreich	1,1
5 CM ARKEA 1.25% 05/24	Frankreich	1,0

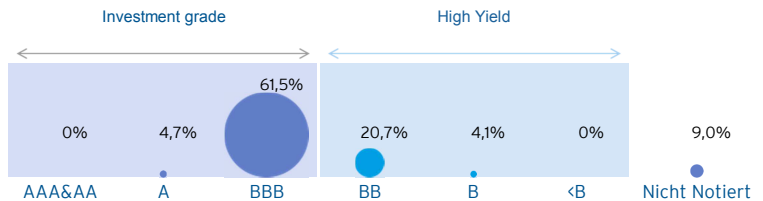
Aufteilung nach Sektoren



115 Werte im Portfolio

Duration	3,0
Sensibilität	3,0
Yield to worst	0,9%
Rde (mit Calls)	1,1%
Festverzinsliche	83,1%
Variabel verzinsliche	1,8%
Wandelanleihen	15,2%

Aufteilung nach Rating (Exkl. Wandelanleihen)



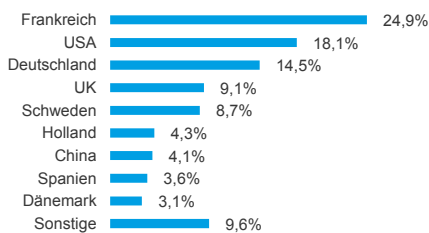
Aufteilung der festverzinslichen Anleihen



(Berechnung besteht auf das Datum des nächsten ausgeübten Calls)

Aktien Komponente

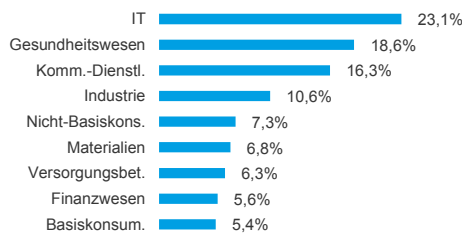
Aufteilung nach Ländern



Wesentliche Positionen

Aktien	Länder	Anteil in % des Fonds
1 SAP	Deutschland	1,5
2 ALIBABA	China	1,3
3 ENGIE	Frankreich	1,1
4 WALT DISNEY	USA	1,1
5 STRYKER	USA	1,0

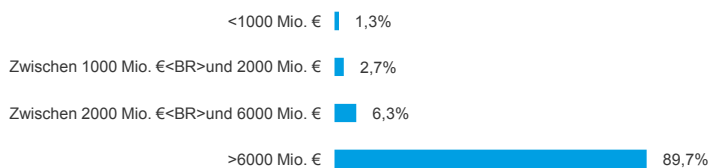
Aufteilung nach Sektoren



38 Werte im Portfolio

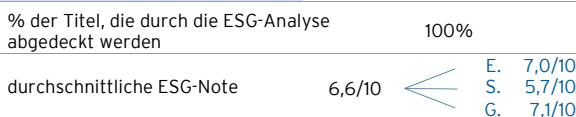
EV/Umsatz 2020	4,3
KGV 2020	25,9
Dividendenrendite	1,7%
Ø Markt. Kap. (M€)	128 054

Aufteilung nach Marktkapitalisierung



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 31/12/2019)

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

Fonds	167,7
Referenzindex	199,0

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