



AUGUST 2019 (Angaben vom 31/08/2019)

Echiquier Patrimoine investiert in europäische Zinsprodukte und Aktien. Mit einer limitierten Risikobereitschaft hat der Fonds als Ziel eine gleichmäßige Wertsteigerung des Vermögens zu erreichen.

Manager - Kommentar



Olivier de Berranger

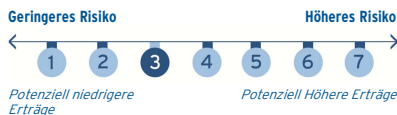
Jean Biscarrat

Der August wurde durch zwei sehr unterschiedliche Monatshälften geprägt. Die ersten Hälfte war besonders hektisch und der CAC 40 verzeichnete bedingt durch den Handelskrieg einen Rückgang von bis zu -6,3%. Darüber hinaus verstärkte der starke Rückgang der langfristigen Zinsen, der zu einer Umkehrung der US-Kurve führte, diese Dynamik. In einer zweiten Phase erholte sich der Markt vor dem Hintergrund erneuter Verhandlungen zwischen den beiden großen Weltmächten. In diesem Zusammenhang haben wir durch unsere Absicherung des CAC 40 den Rückgang und die Volatilität des Portfolios begrenzt. Andererseits blieben einige unserer kleinen Aktien wie BENETEAU, GROUPE OPEN, ABEO und BONDUELLE auf ihren Tiefstständen, ohne die Erholung am Monatsende zu nutzen, was wahrscheinlich auf den niedrigen Zinssatz dieser Anlageklasse zurückzuführen ist, und das trotz besonders diskontierter Bewertungen.

Echiquier Patrimoine G verlor -0,70% im Monat und 2,47% seit Jahresbeginn.

Risikoindikator

(auf wöchentlicher Basis)	(in %)		
	1 Jahr	3	5
Fonds Volatilität	3,6	-	-
Benchmark Volatilität	0	-	-
Sharpe ratio	-0,5	-	-
Alpha	-1,9	-	-
Information ratio	-0,5	-	-

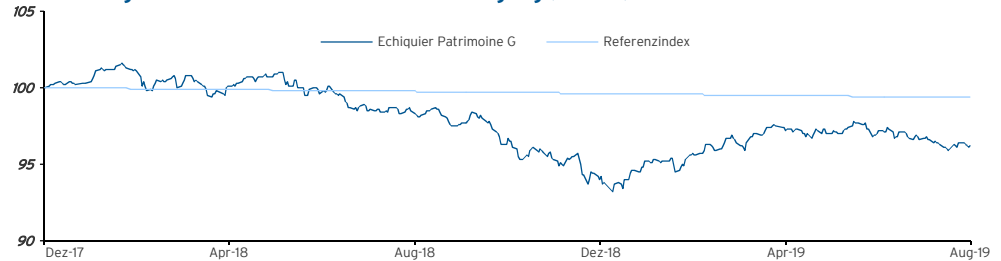


Mindest Anlage
Empfohlener Anlagehorizont

2
Jahre



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



Index : Quelle Bloomberg

Echiquier Patrimoine G verzeichnet seit Auflage eine Wertentwicklung von -3,9% im Vergleich zu -0,6% seines Referenzindex.

Kumulative Wertentwicklung (%)

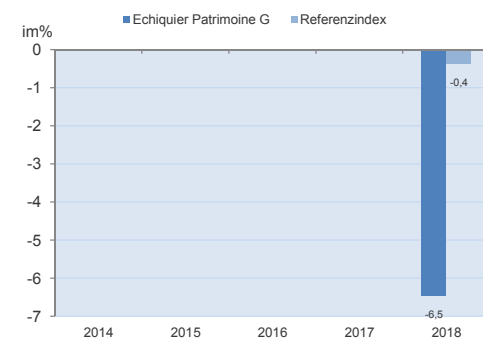
	Fonds	Index
1 Monat	-0,7	+0,0
YTD	+2,5	-0,2
Seit Auflegung	-3,9	-0,6

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	-2,3	-0,4
Seit Auflegung	-2,2	-0,4

Net Asset Value		96,15 €	
Performance des Vormonats	Fonds	-0,7%	+0,0%
	Index		
Performance der letzten zwölf Monate	Fonds	-2,3%	-0,4%
	Index		
Fondsvermögen	465 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

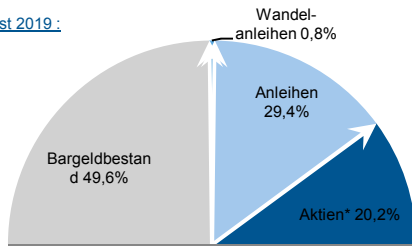
Auflage :	01 Dezember 2017
ISIN Code :	FR0013286622
Bloomberg Code :	ECHPATG FP
Notierungswährung :	EUR
Gewinnverwendug :	Thesaurierung
Referenzindex :	EONIA CAPITALISE
Code WKN :	A2JGRT

Technische Daten

Ausgabeaufschlag :	3% max.
Rücknahmeaufschlag :	Keine
Verwaltungskosten :	0,850% TTC max.
Outperformance Fee :	Nein
Bewertung :	Täglich
Cut-off :	12:00 Uhr
Settlement :	T+2
Custodian :	Société Générale
Depot Bank :	BNP Paribas Securities Services

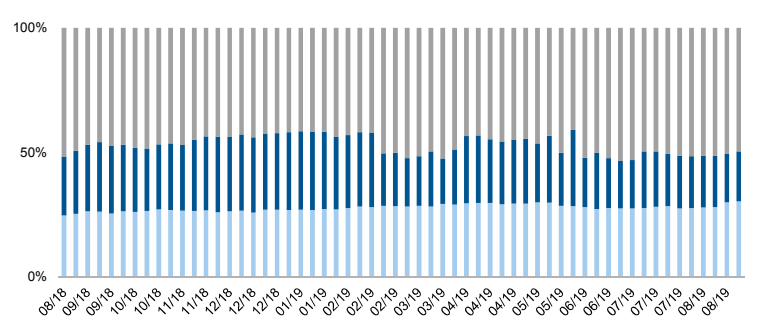
Aufteilung nach Anlageklassen

Vom 31 August 2019 :



* Direkt-Aktienanlagen und eventuelle Absicherung

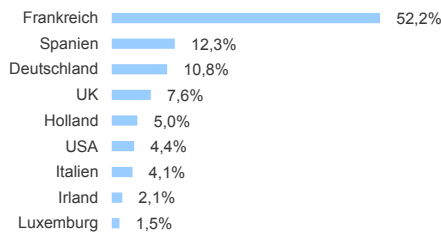
Entwicklung der Allokation auf wöchentlicher Basis (1 Jahr gleitend)



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

Anleihen Komponente

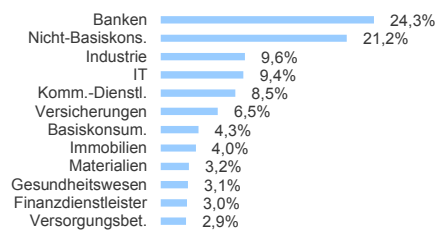
Aufteilung nach Ländern



Wesentliche Positionen

Anleihen	Länder	Anteil in % des Fonds
1 SANTANDER 0.875% 01/22	Spanien	1,0
2 CRED. AGR. 3.9% 04/21	Frankreich	0,9
3 CNP 1.875% 10/22	Frankreich	0,9
4 ALTAREA 2.25% 07/24	Frankreich	0,9
5 RCI BOE 1.375% 11/20	Frankreich	0,8

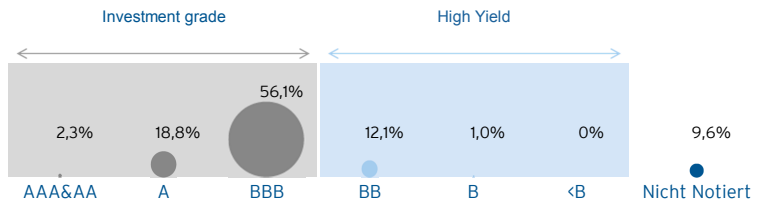
Aufteilung nach Sektoren



71 Werte im Portfolio

Duration	1,8
Sensibilität	1,8
Yield to worst	0,0%
Rde (mit Calls)	0,1%
Festverzinsliche	96,6%
Variabel verzinsliche	1,4%
Wandelanleihen	1,9%

Verteilung nach Ratings (Exkl. Wandelanleihen)

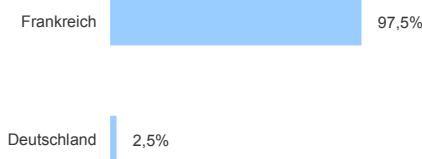


Aufteilung der festverzinslichen Anleihen



Aktien Komponente

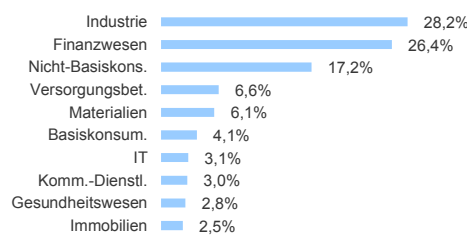
Aufteilung nach Ländern



Wesentliche Positionen

Aktien	Länder	Anteil in % des Fonds
1 EUROPCAR	Frankreich	1,7
2 BENETEAU	Frankreich	1,5
3 DASSAULT AVIATION	Frankreich	1,4
4 JACQUET METAL	Frankreich	1,4
5 SAMSE	Frankreich	1,4

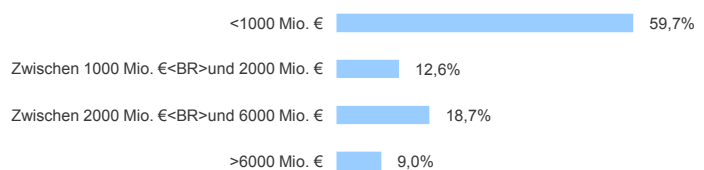
Aufteilung nach Sektoren



33 Werte im Portfolio

EV/Sales 2019	1,8
PER 2019	14,7
Rendite	3,4%
Ø Markt. Kap. (M€)	1743

Aufteilung nach Marktkapitalisierung



ESG-Daten

ESG Beurteilung

% der Titel, die durch die ESG-Analyse abgedeckt werden	100%
durchschnittliche ESG-Note	6,0/10
	E. 6,3/10
	S. 5,4/10
	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 31/12/2018)

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

Fonds	710,0
Referenzindex	238,0

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