



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

Echiquier ARTY

31. August 2015



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.

Kommentare des Fondsmanagement am 31/08/2015

Eine Sorge folgt auf die andere. Nach einem turbulenten Sommeranfang in Europa aufgrund der griechischen Finanzlage ist nun China an der Reihe, das ernsthafte Zweifel an seinem Wachstumsniveau aufkommen lässt. Die überraschende Abwertung des Yuan im Sommer löste eine Periode starker Volatilität aus, in der sich der Kreditmarkt relativ gut behaupten konnte. Trotz des Rückgangs der europäischen Aktienmärkte (-9 %) ging der Index iTraxx CrossOver (der die Risikoprämie der 75 liquidesten Emittenten von Hochzinsanleihen auf Sicht von 5 Jahren bemisst) „nur“ um 39 Bp. im Monatsverlauf auseinander, was im derzeit angespannten Umfeld bislang „angemessen“ ist. Staatsanleihen haben somit nicht ihre Rolle als Fluchtwerte gespielt; die Rendite der deutschen Bundesanleihe mit 10 Jahren Laufzeit stieg um 15 Bp. auf 0,80 %.

Während Echiquier ARTY das Risikoprofil seiner Anleihen-Komponente nur geringfügig modifizierte, wurde das Exposure gegenüber dem Aktienmarkt (Direktanlagen und Sensitivität der Wandelanleihen) von rund 35 % auf weniger als 30 % des Fondsvermögens reduziert. Mehr als ein Ausdruck der Besorgnis über die Bewertungsniveaus, zielt diese Anpassung darauf ab, das Risikoprofil des Fonds in einer Marktphase zu reduzieren, in der die Zweifel über das weltweite Wachstum und die Politik der US-Notenbank die Erwartung deutlich steigender Gewinne der europäischen Unternehmen eintrübten.

Echiquier ARTY büßte im Berichtsmonat 3,4 % ein und verzeichnete seit Jahresbeginn ein Plus von 2,4 %.

Kumulierte Wertentwicklungen (%) 31/08/2015



Die Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen nicht auf zukünftige Wertentwicklungen schließen und bleiben im Laufe der Zeit nicht konstant. Die Wertentwicklung der wiederangelegten Netto-Kupons (ab dem Geschäftsjahr 2013). Dagegen wurden Ertragsfaktoren bis 2012 bei der Wertentwicklung des Referenz-Index nicht berücksichtigt (Angesichts der Aktien-Komponente des Composite-Indexes).

Jährliche Wertentwicklungen (%)

Jahr	Composite Index		Echiquier ARTY		
	Echiquier ARTY in %	Ech. Arty* in %	Jahr	Echiquier ARTY in %	Composite Index Ech. Arty* in %
2009	21,7	7,5	2013	8,3	5,0
2010	7,6	2,5	2014	4,5	4,3
2011	-6,8	-2,2	2015	2,4	1,8
2012	13,5	3,8			

Aktien-Profil

EV / Sales 2015	1,7
Price Earnings 2014	16,8
Dividend Yield (%)	4,4
Ø Kapitalisierung (Mio. €)	38 963,0
Aktien im Portfolio	32
Fondsvolumen (Mio. €)	1 200,3

Anleihen-Profil

Ø Laufzeit	3,44
Sensibilität	3,34
Rendite (1)	3,0%
Rendite (2)	3,1%
Anleihen im Portf.	116
Festzinssatz (%)	93,9%
Variabler Zinss. (%)	1,3%
Konvertibel (%)	4,8%

(1) Nicht ausgeübte „Call“

(2) Alle „Call“ ausgeübt

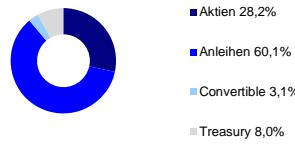
Die grössten Positionen

Aktien	%	Anleihen	%
ENDESA	1,4	FIAT 2016	1,0
ELIOR	1,3	GDF SUEZ 2020	1,0
PEARSON	1,3	NUMERICABLE 2022	1,0
ALLIANZ	1,2	REXEL 2020	0,9
UPM	1,2	HSBC 2019	0,9

Risikoindikatoren

5 Jahre	
Volatilität (%)	6,1
- Fonds	6,1
- Indice	4,1
Tracking Error	2,8
Alpha	0,0
Béta	1,4

Aufteilung nach Struktur



Aufteilung nach Anleihen-Rating



Aufteilung nach Anleihenlaufzeit*



* berechnung zum „Call“ Datum

Fondsdaten

> Gründungsdatum	30. Mai 2008
> Klassifikation	Diversifizierter Investmentfonds (FCP)
> Empfohlene Mindestanlagedauer	5 Jahre
> Risikoniveau	4 auf einer Skala von 1 bis 7
> ISIN Code	FR0010611293
> WKN	A1CYNM
> Notierungswährung	Euro
> Ertragsverwendung	Thesaurierung
> Fondsmanager	Olivier de BERRANGER

Allgemeine Informationen

> Ausgabeaufschlag	1% max.
> Rücknahmeabschlag	0%
> Verwaltungskosten	1,5% inkl. MwSt.
> Variable Kosten	Keine
> Kursentwicklung	Tägliche
> Depotbank	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
> Land der Domizilierung	Frankreich
> Payment Agent	BPSS S.C.A Frankfurt
	Europa-allee 12
	60327 Frankfurt

Dies ist ein Werbedokument und informiert nur in vereinfachter Form über die Eigenschaften des Fonds.
Genauere Informationen können Sie durch das KIID oder bei Ihrem üblichen Ansprechpartner erhalten

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - WERTPAPIERVERWALTUNGSUNTERNEHMEN

53 AVENUE D'IEA - 75116 PARIS TEL.: +33(0)1.47.23.90.90 - FAX : +33(0)1.47.23.91.91 - www.lfde.com/de

S.A. AU CAPITAL DE 10 000 000 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS

AGREEMENT A.M.F. N° GP 91004