



FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

5 Jahre ARTY

Unsere vermögensverwaltende Lösung für alle Marktlagen

11. Juli 2013





Einige Eckdaten zu Financière de l'Echiquier

FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

Eine der größten unabhängigen Fondsgesellschaften Frankreichs

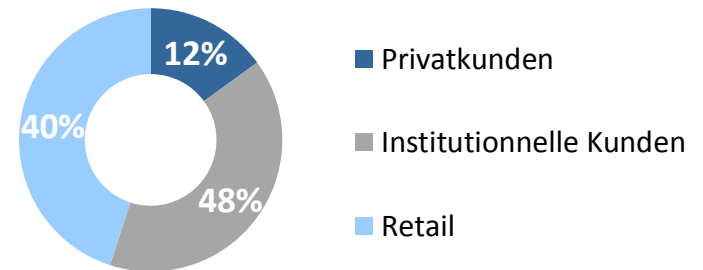
6,7 Milliarden Euro verwaltetes Vermögen

100% Unabhängig

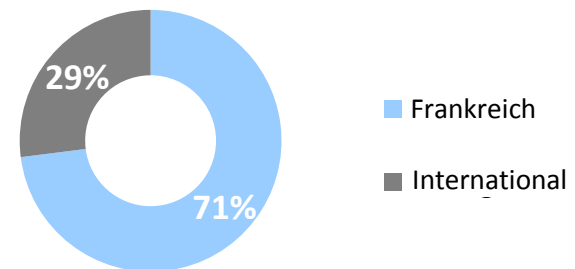
90 Mitarbeiter

25 Fondsmanager und Analysten

Kapitalaufteilung nach Kundentypen



Kapitalaufteilung nach Ländern





Fondsübersicht: Langfristige Performance

	Anlageuniversum	Durchschnittliche Jahresperformance seit Gründung*	Performance 2012	Performance seit Jahresanfang
Agressor	Entscheidungsfreiheit für den Manager	+13,3% (1991)	+ 26,5 %	+7,8%
Echiquier Major	Marktführer Europa	+6,9% (2005)	+ 24,2 %	+6,9%
Echiquier Agenor	Small & Mid Cap Europa	+7,8% (2004)	+ 23,1 %	+12,0%
Echiquier Global*	Marktführer Weltweit	+ 7,9 % (2010)	+ 13,6 %	+3,5%
Echiquier Patrimoine	Vorsichtiger Mischfonds	+4,2% (1995)	+ 4,5 %	+2,1%
ARTY	Rendite (Aktien und Unternehmensanleihen)	+5,5 % (2008)	+ 13,6 %	+2,4%

Angaben vom 10.04.2013

*Fonds gegründet am 16/04/2010

Portfoliogesellschaft zugelassen durch A.M.F. n° GP 91004.

Angaben zum 26. Juni 2013. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind für den künftigen Wertverlauf nicht richtungswesend und über Dauer nicht konstant. Für weitere Informationen zu den präsentierten Fonds verweisen wir Sie auf den Verkaufsprospekt der jederzeit auf unserer Homepage als auch bei Ihrer üblichen Kontaktperson für Sie erhältlich ist.





Pierre PUYBASSET

*Sprecher des Fondsmanagements &
Mitglied des Anlageausschusses*



Olivier de BERRANGER

*Fondsmanager ARTY &
Co-Fondsmanager Echiquier Patrimoine*



FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

MARKTAUSBLICK





« I take the punch bowl away just... »

FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

Eine veränderte Einstellung gegenüber der Geldpolitik



Treffen am 1. Mai

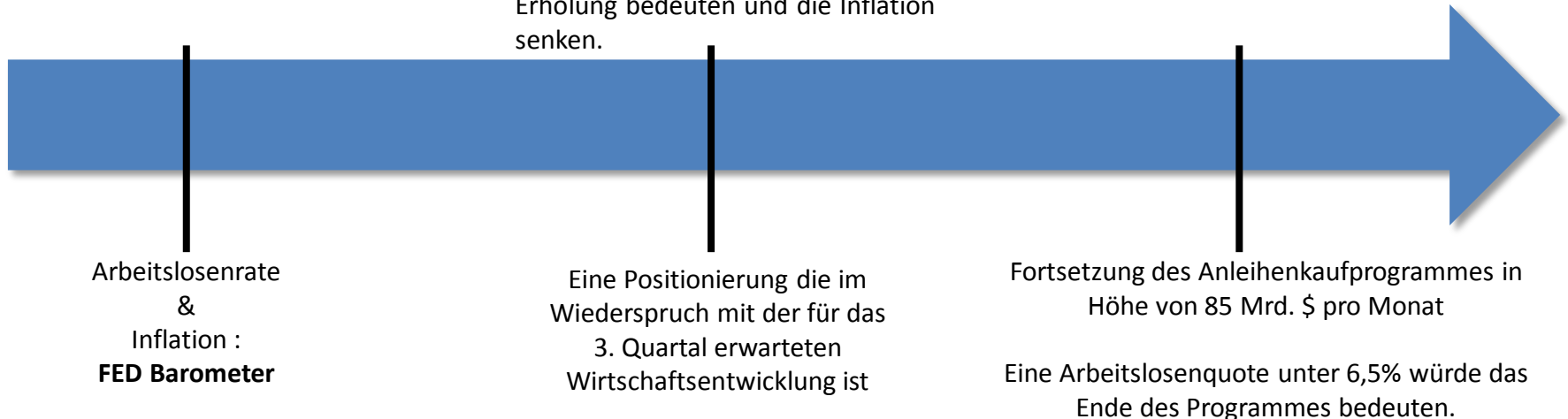
Der systematische und massive Anleihenkaufprogramm wird je nach Entwicklung der amerikanischen Wirtschaft fortgesetzt oder zurück geschraubt

Vortrag am 22. Mai

Eine verfrühte Straffung der Geldpolitik könnte zu einem zwischenzeitlichen Anstieg der Zinssätze führen.
Es könnte sogar eine Verlangsamung bzw. das Ende der wirtschaftlichen Erholung bedeuten und die Inflation senken.

Treffen am 19. Juni

Das aktuelle Anleihenkaufprogramm wird zurückgefahren sobald die Arbeitslosenrate 7% erreicht und komplett beendet wenn diese bis auf 6,6% sinkt.



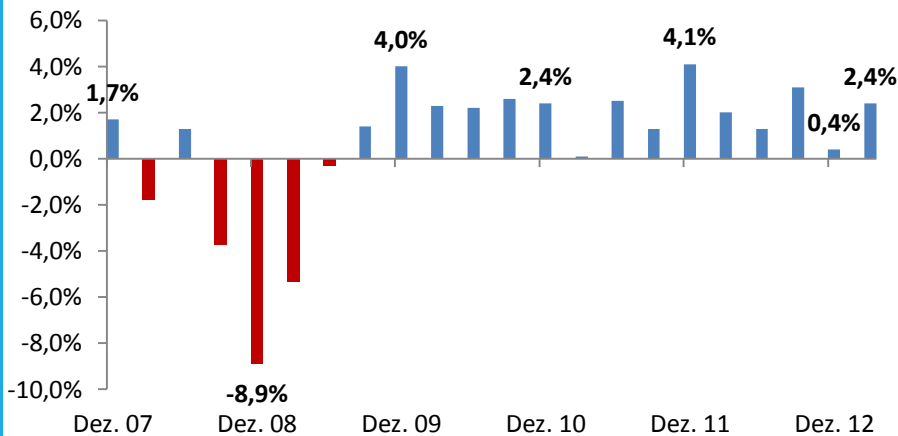


«... when the party is getting good »

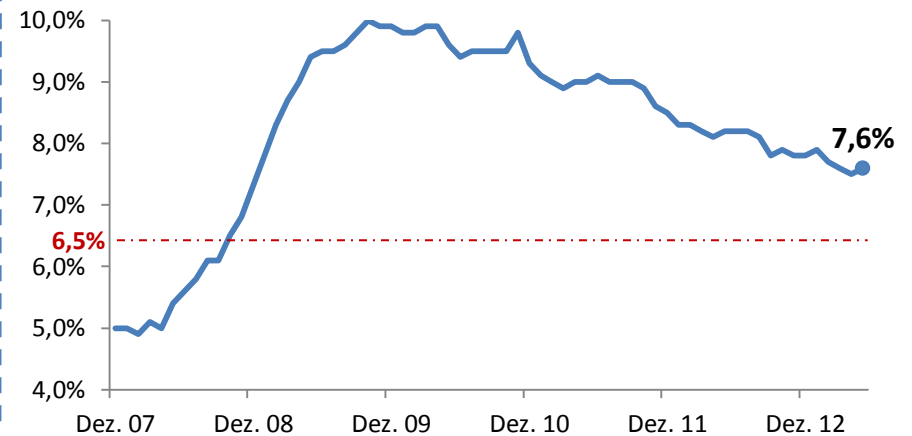
FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

Wirtschaftsindikatoren und Projektionen bezüglich des Anleihenkaufprogrammes in den USA

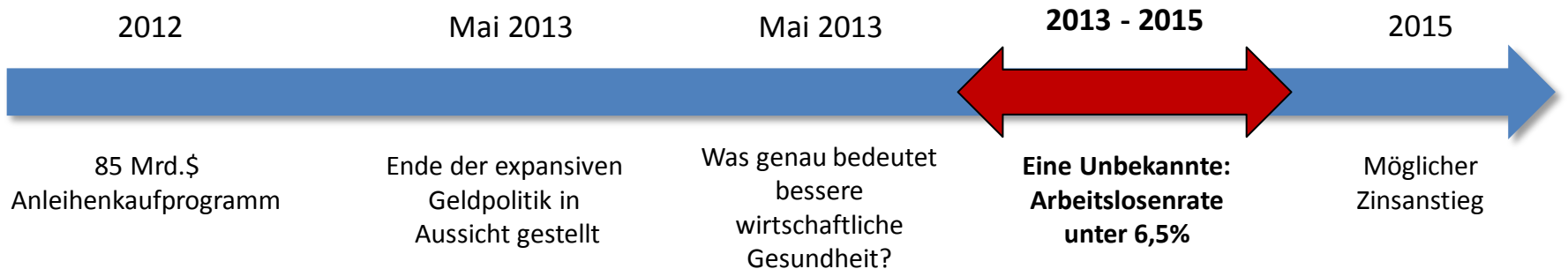
Quartalsweise Entwicklung des US BIP



Entwicklung der US Arbeitslosenrate



Zusammenfassung und Aussichten der QE Politik: Eine Gleichung mit einer Unbekannten?

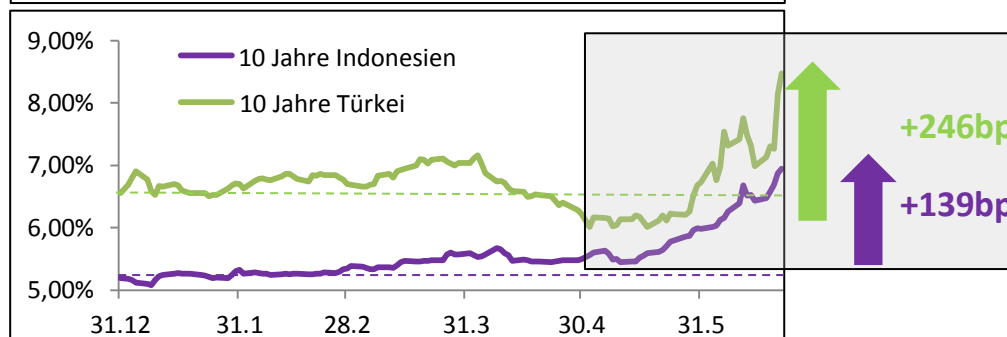
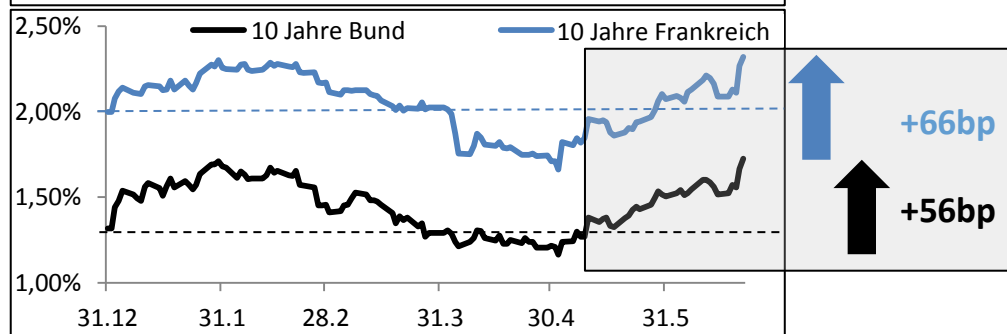
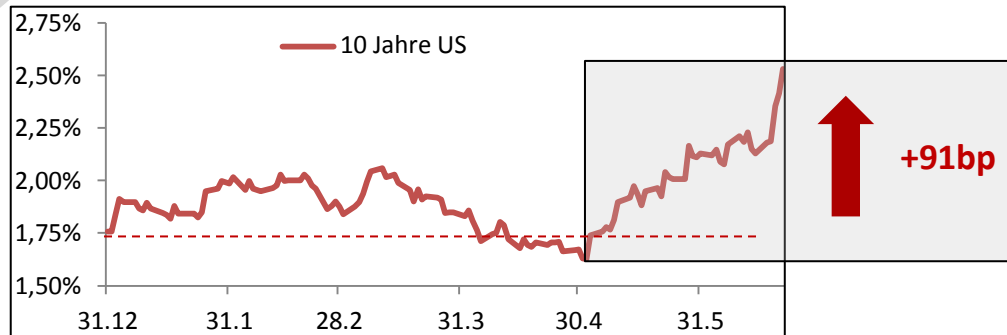




Ende des Bullenmarktes für Anleihen?

FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

Neue Dynamik seitdem die FED Ende April Ihren Ton geändert hat



Seit Anfang Mai steigende Zinsen in den USA

... bislang mit moderatem Einfluss auf Europäische Zinsen...

... aber starken Auswirkungen für Schwellenländer



Angaben zum 21/06/2013, Quelle : Bloomberg, Financière de l'Echiquier Datenbank

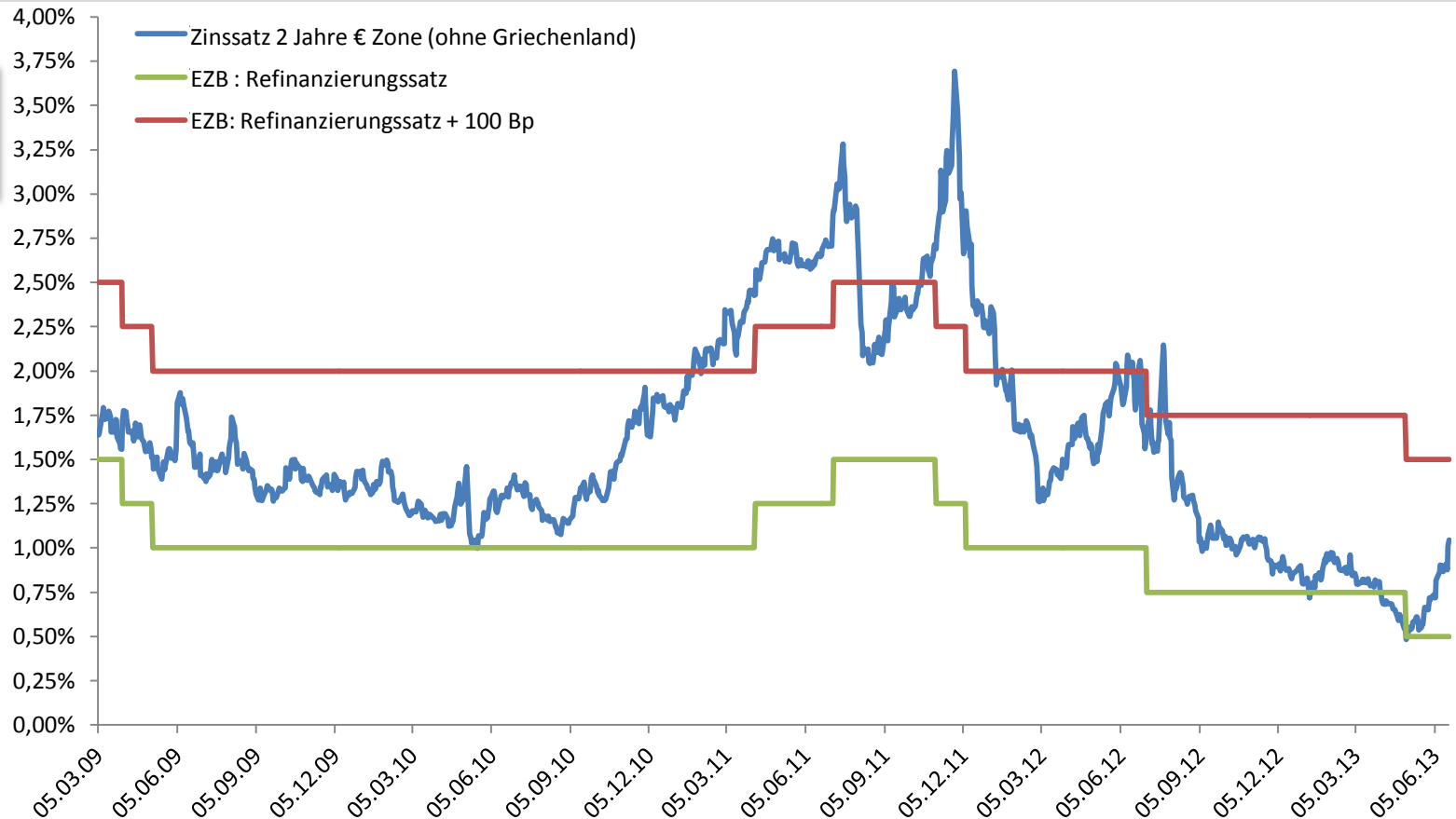
FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR



Eine Verschiebung im Zyklus "schützt" Europa

FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

EZB weiterhin mit expansiver Geldpolitik



-0,25% am 2.Mai 2013!



Angaben zum 21/06/2013, Quelle : Bloomberg, Financière de l'Echiquier Datenbank

FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

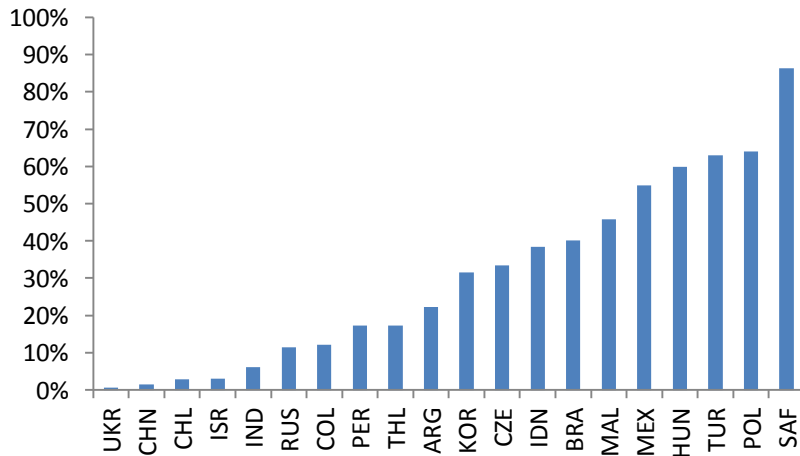


Emerging Market Staatsanleihen: Im Auge des Sturms

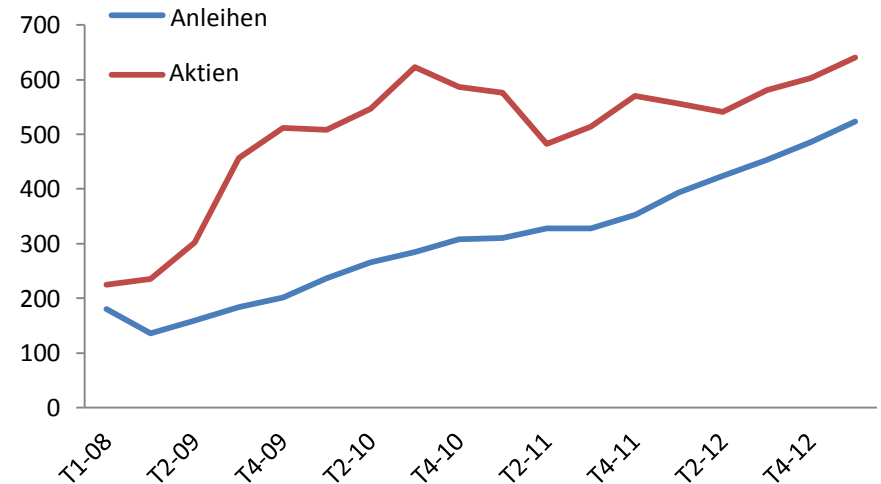
FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

Zu- und Abflüsse

% der Staatsschulden in den Händen von anderen Ländern



Investitionen aus der € Zone in Schwellenland-fonds (Mrd. \$)



Netto Abflüsse aus Schwellenland-Anleihenfonds beliefen sich für Juni 2013 auf -12,2 Mrd. \$

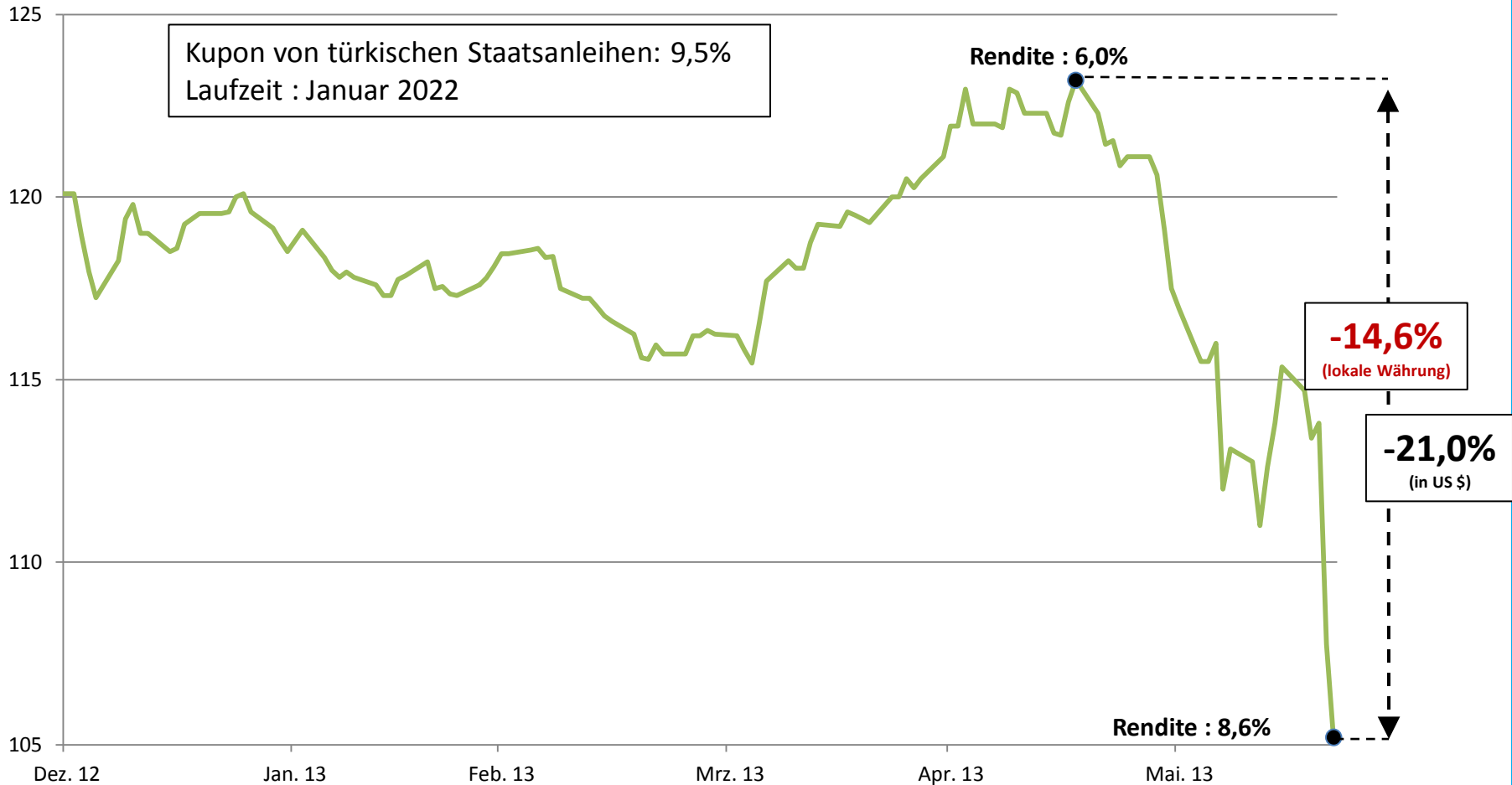




Emerging Market Staatsanleihen: Im Auge des Sturms

FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

Staatsanleihen in Schwellenländern: Einfluss der steigenden Zinsen

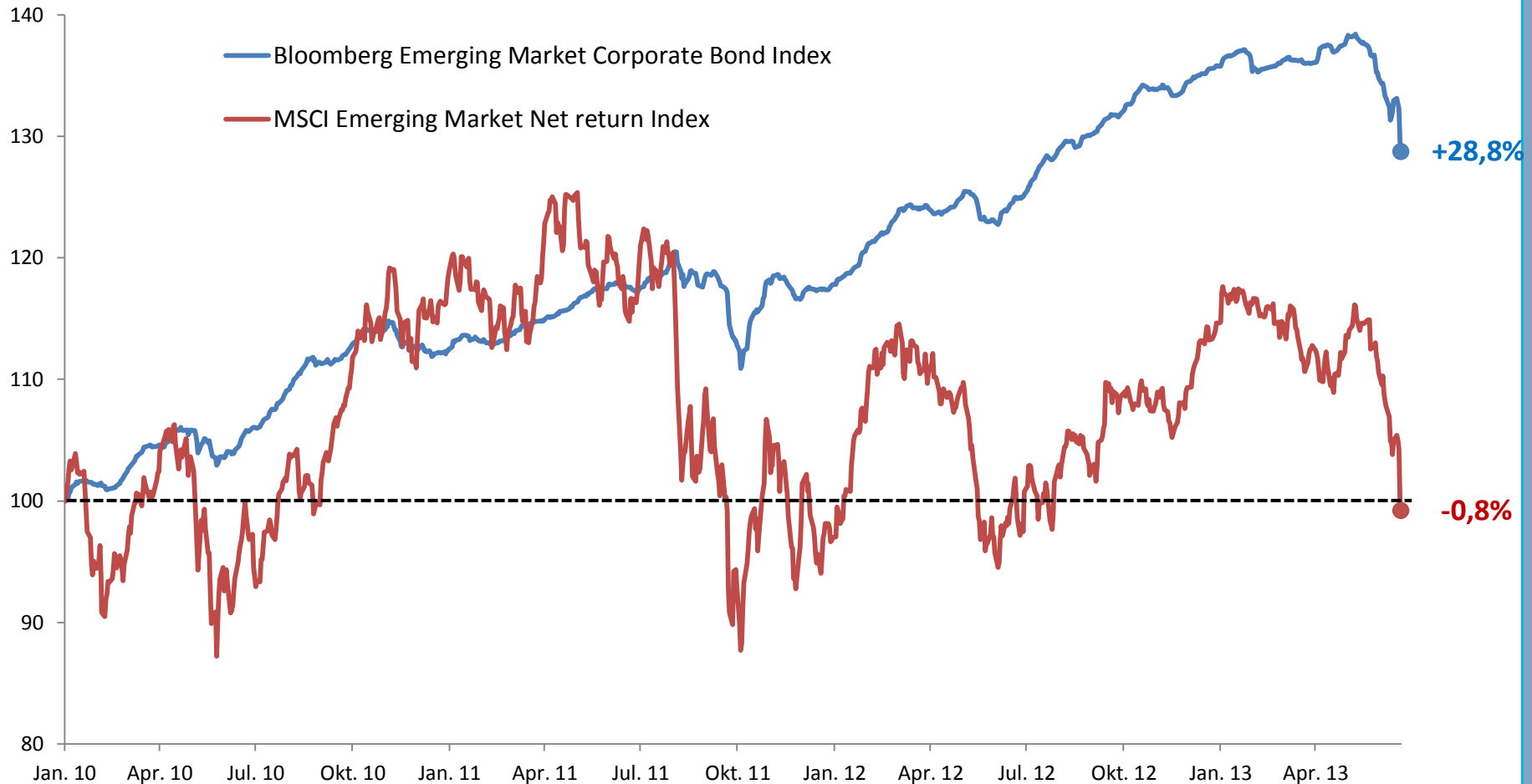


Angaben zum 21/06/2013, Quelle : Bloomberg, Financière de l'Echiquier Datenbank

FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

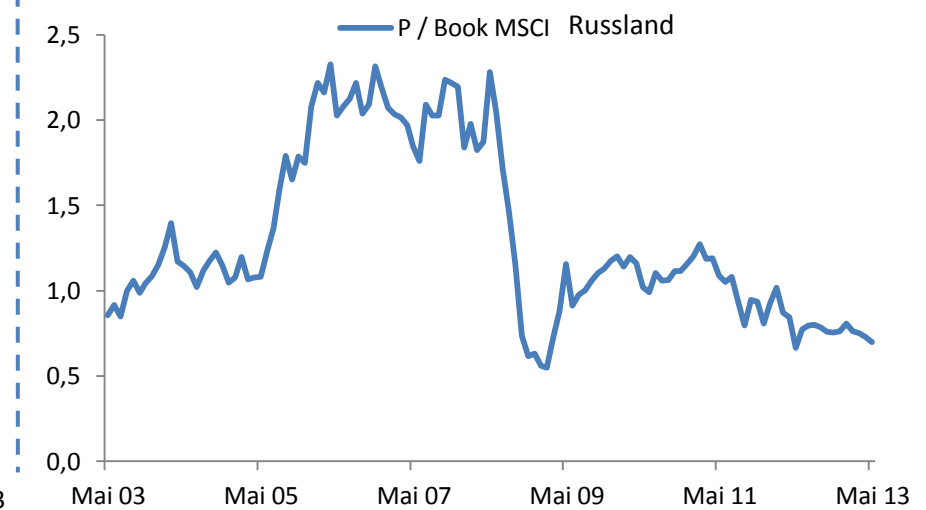
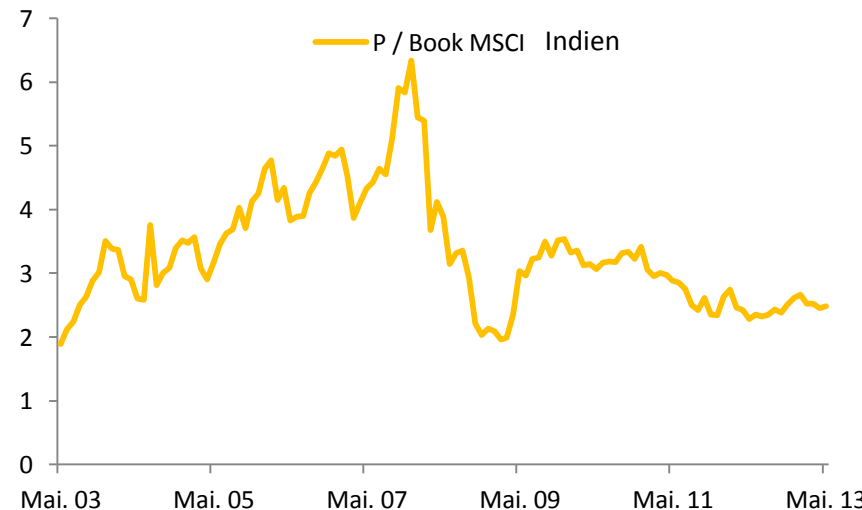
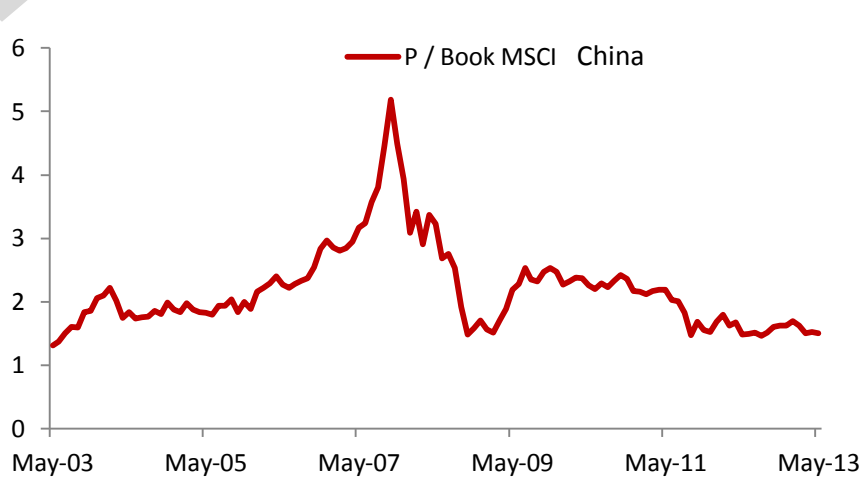


Relative Entwicklung : Aktienindex / Anleihenindex





BRIC : Historisch niedrige Bewertungen



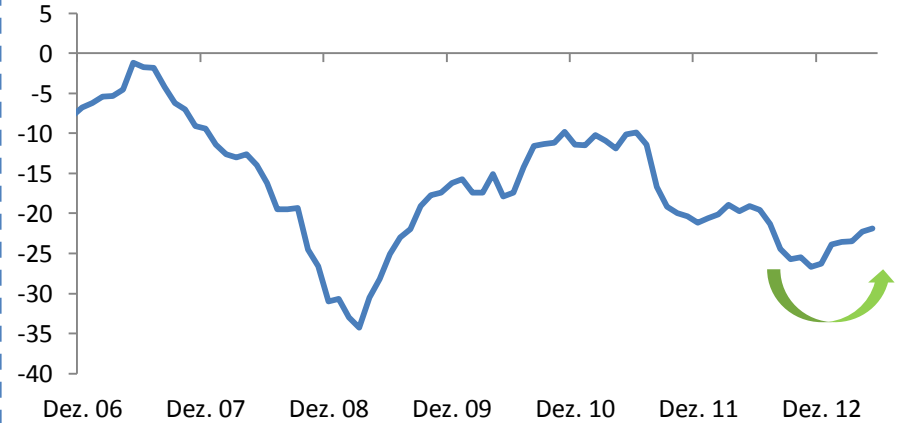


Erste Zeichen von Stabilisation

PMI € Zone



Verbraucherempfinden € zone



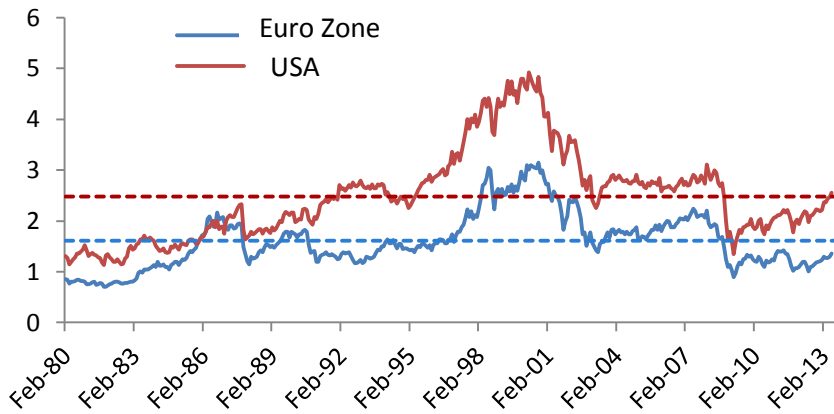
Verbraucherempfinden Italien



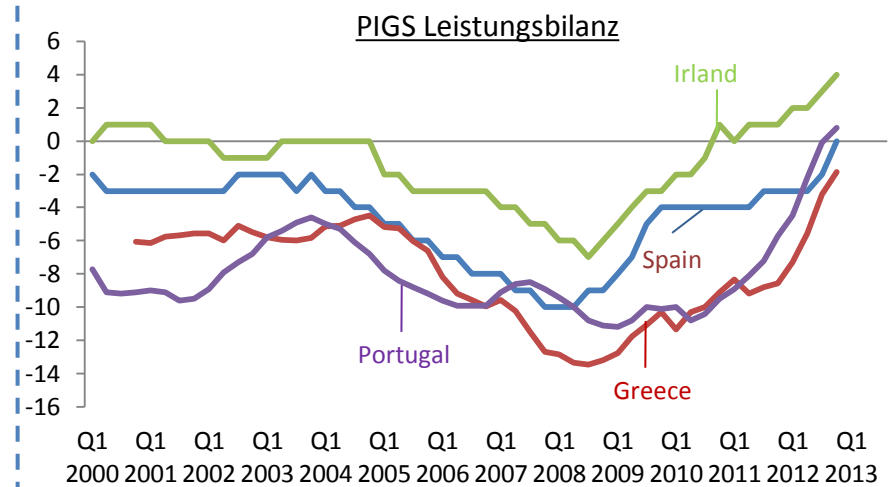


Spürbare Verbesserungen

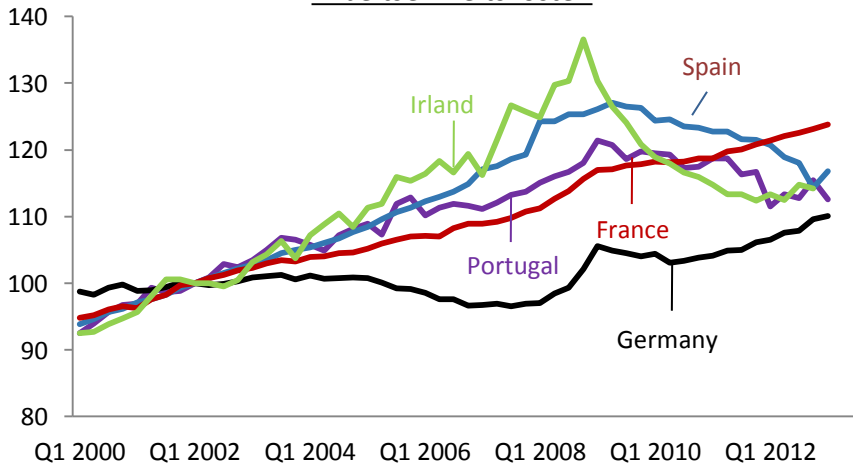
Rolling 12-month P/Book



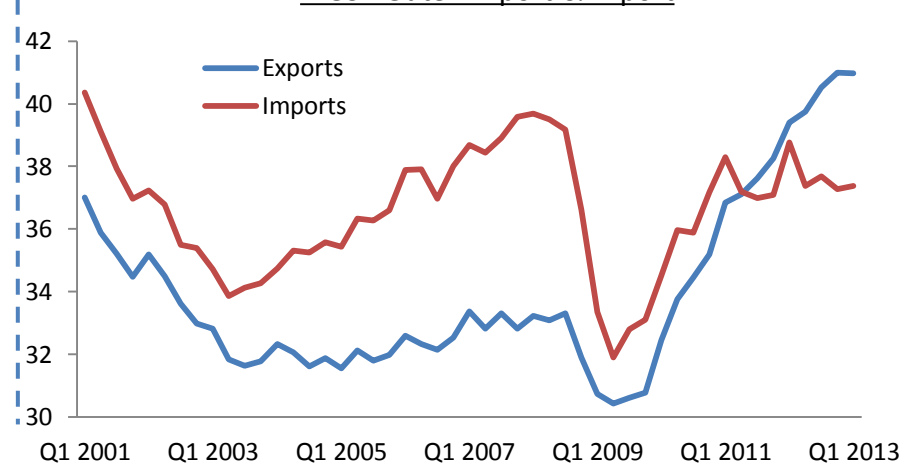
PIGS Leistungsbilanz



Arbeitseinheitskosten



PIGS : Güter Import & Export





Aktuelle Positionierung in unseren Aktienfonds

1

Erhöhte Cash Niveaus & graduelles, ausgeglichenes Investment in Value und Growth

2

KGVs können nicht ins unendliche ausgedehnt werden

3

Mehr denn je: Free Cash Flow Yield

4

Fokus auf Europa

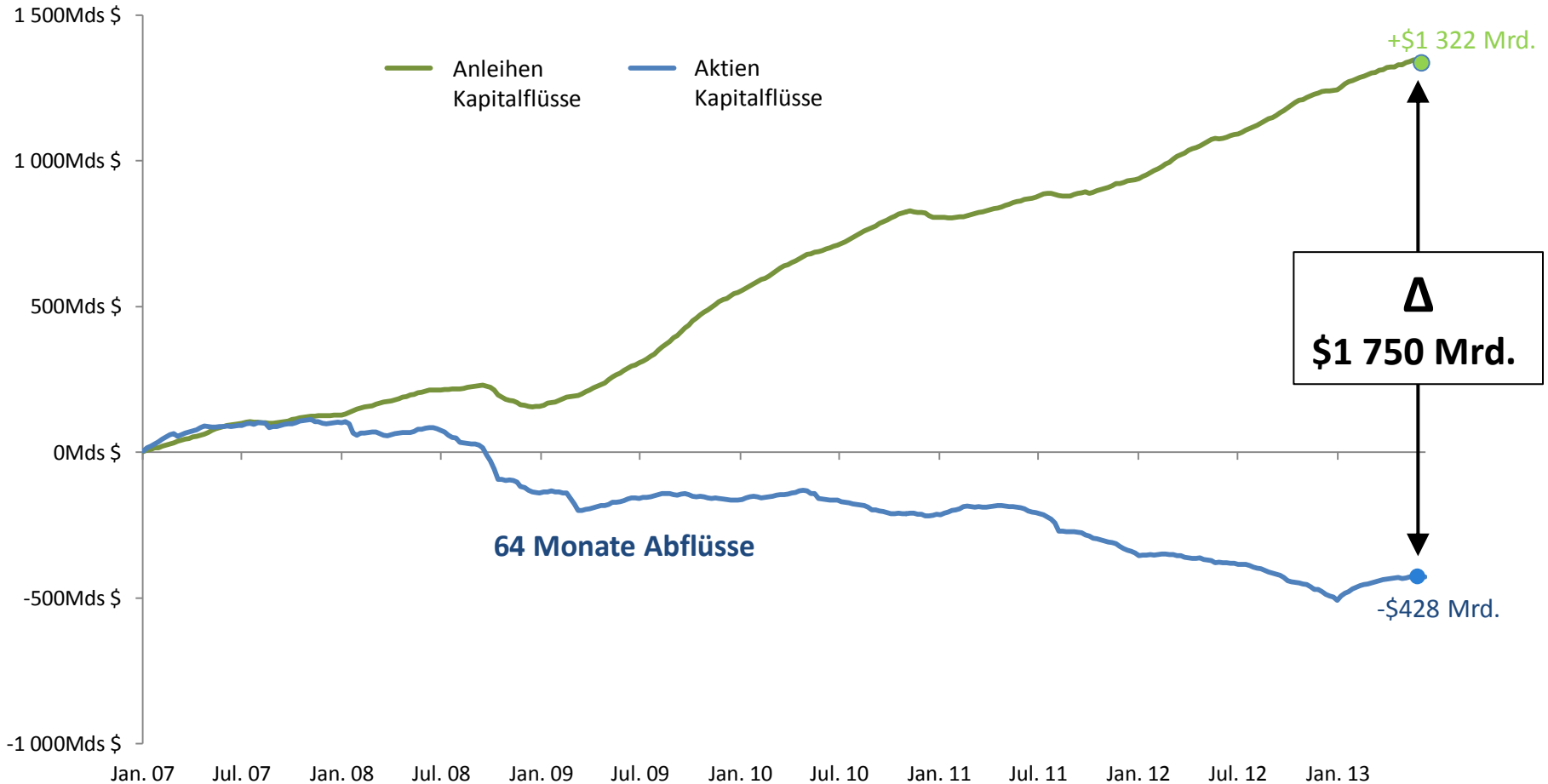




Weltweite Veränderung

FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

Die große Umschichtung?



Angaben zum 21/06/2013, Quelle: ICI, Citigroup, Bloomberg, Financière de l'Echiquier Datenbank

FINANCIERE DE L'ECHIQUIER



Was wir im Januar sagten/ Wo wir heute stehen

“Risikofrei” kostet

...und hat zur Blasenbildung bei Anleihen aus Schwellenländern geführt

Anleihen: Man muss selektiv sein

...und auf eine Trendkehr vorbereitet sein

Aktien : Solide Bilanzen, Rendite und starke Umsätze

...Vorsicht bei Bewertungen; FED bringt Volatilität zurück

Globaler Konsum, Statuswechsel...Europa ist zurück!

Weiterhin wahr... die Signale der Märkte als Bestätigung... auf Signale der EZB achten





UNSERE
VERMÖGENSVERWALTENDE
LÖSUNG



ARTY

Der Fonds unter der Lupe

FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

Die "Lösung für alle Fälle", um den Wert Ihres Geldes zu steigern

Suche nach dem besten Risiko/Rendite Verhältnis bei Aktien und Unternehmensanleihen

Dividenden aus Aktien

Ø Rendite **4,6%**

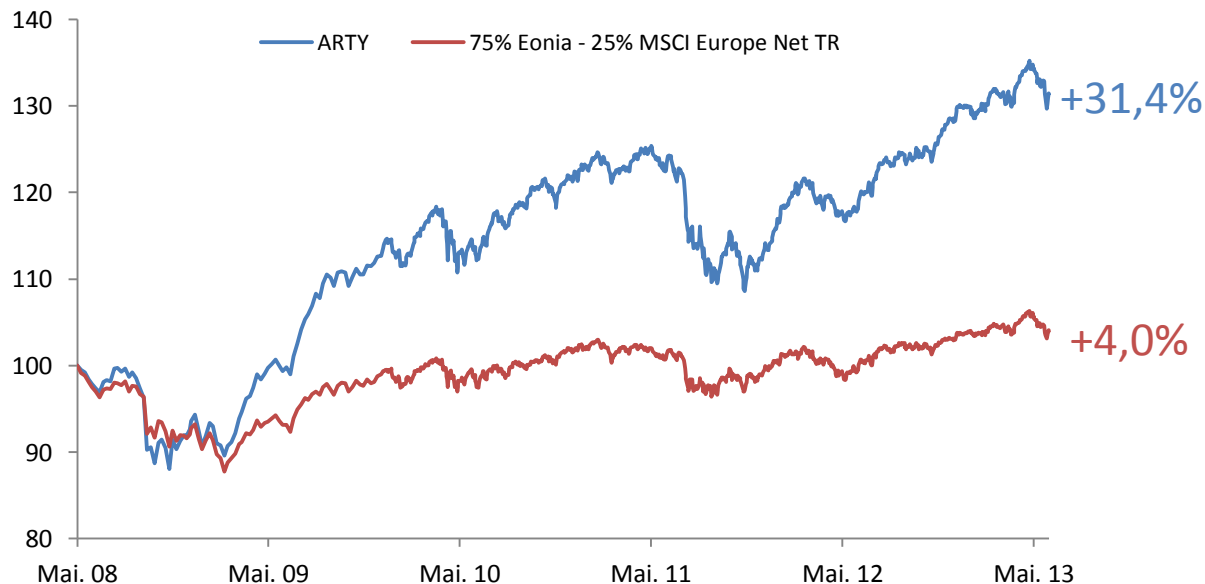
Anleihekupons

Ø Call-Rendite **3,6%**

Flexibilität angesichts unsteter Märkte

Spielraum von 0 - 50% für das Investment in Aktien

Investment in Aktien **30,5%**



Unternehmenswert/Umsatz	1,7
KGV 2012	13,7
Titel im Portfolio	37 162
Ø Kapitalisierung (Mrd. €)	33
Duration	3,40
Anleihen im Portfolio	73
Fondsvolumen (Mio. €)	269,0

In der Vergangenheit erzielte Wertentwicklungen lassen nicht auf zukünftige Wertentwicklungen schließen und folgen über die Zeit keinem konstanten Verlauf. Die Berechnungen der Wertentwicklung verstehen sich bei reinvestierten Nettokupons. Dagegen sind in der Berechnung des Referenzindex keine Ertragsfaktoren berücksichtigt.

Angaben zum 28/06/2013, Quelle : Bloomberg, Financière de l'Echiquier Datenbank

FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

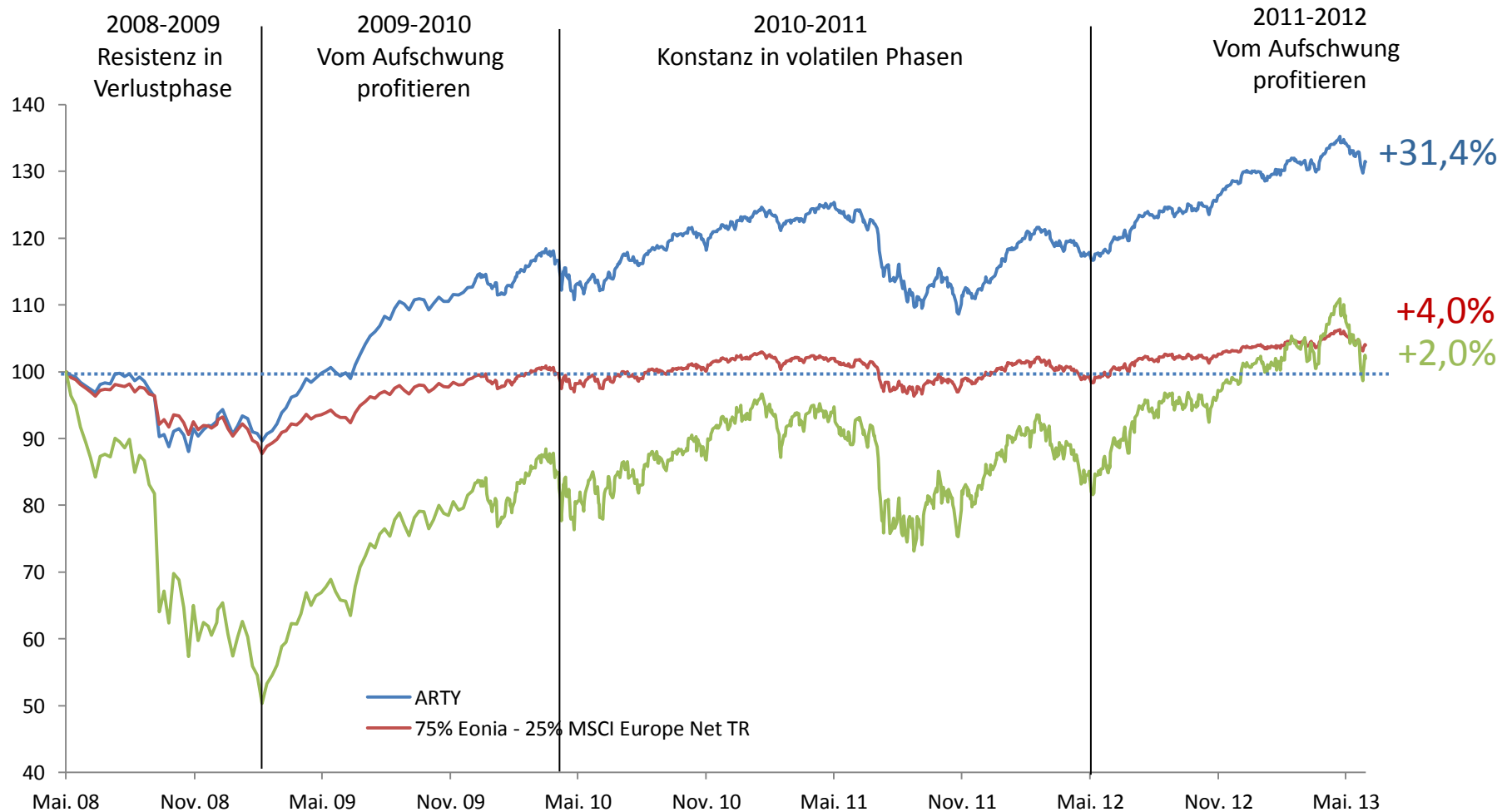


ARTY

Performance in allen Marktlagen

FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

Performance : Wertentwicklung seit der Auflage



Angaben zum 28/06/2013, Quelle : Bloomberg, Financière de l'Echiquier Datenbank

In der Vergangenheit erzielte Wertentwicklungen lassen nicht auf zukünftige Wertentwicklungen schließen und folgen über die Zeit keinem konstanten Verlauf. Die Berechnungen der Wertentwicklung verstehen sich bei reinvestierten Nettokupons. Dagegen sind in der Berechnung des Referenzindex keine Ertragsfaktoren berücksichtigt.



FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

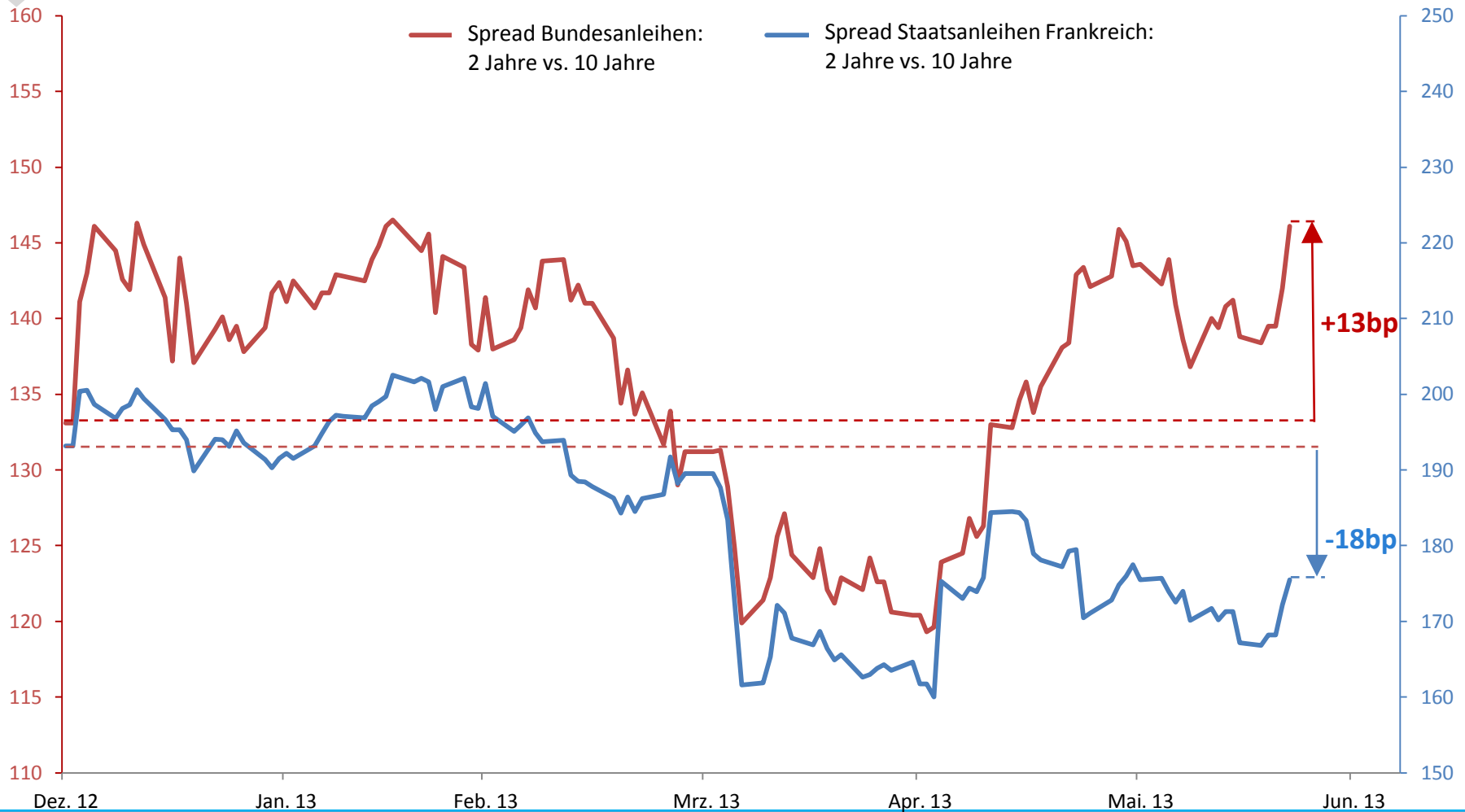


ARTY

Eine Verschiebung im Zyklus "schützt" Europa

FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

Veränderung der Zinssätze seit Jahresbeginn



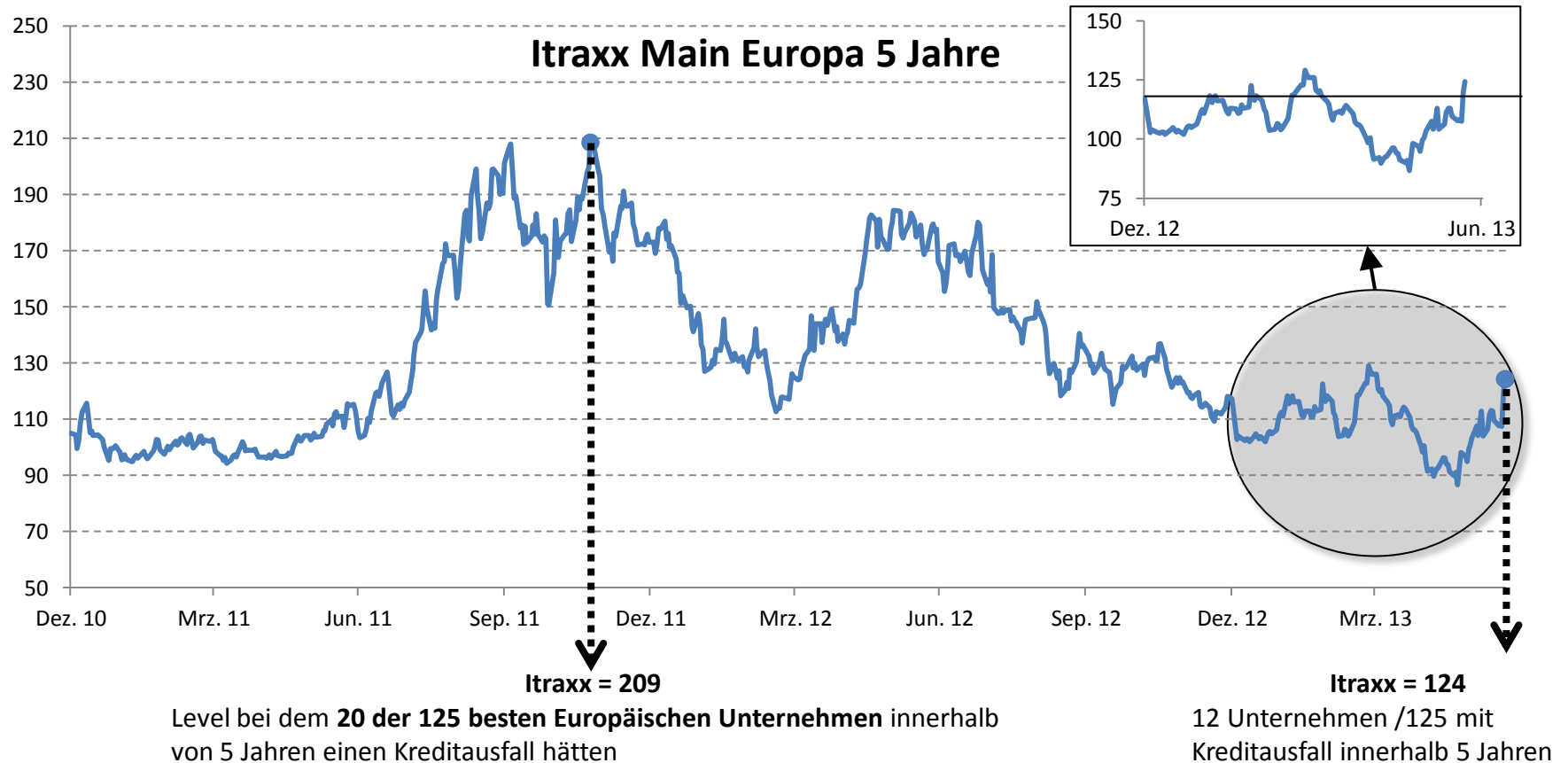
Angaben zum 21/06/2013, Quelle : Bloomberg, Financière de l'Echiquier Datenbank

FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR



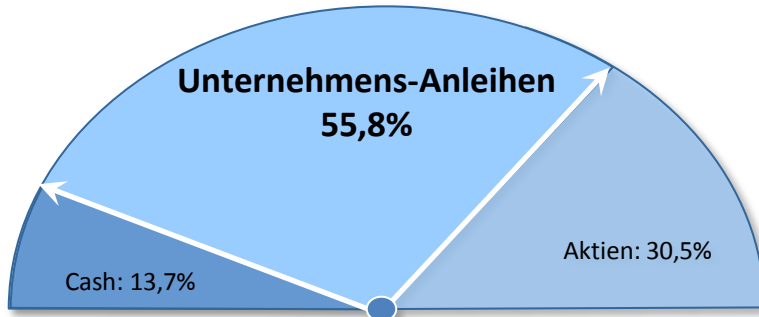
Wie verwalten wir das Anleihenportfolio

« Risikoprämie statt Duration kaufen »





Aufteilung nach Struktur



Die wichtigsten Kennzahlen

- 73 Positionen
- \emptyset Laufzeit : 3,40
- Rendite: 3,88%
- Fixer Zinss.: 92,5% | Var. Zinss.: 1,7% | Wandelanleihen: 5,8%
- Investment Grade : 27,9% | High Yield & nicht benotet * : 27,9%

* : inkl. Wandelanleihen



Liquidität



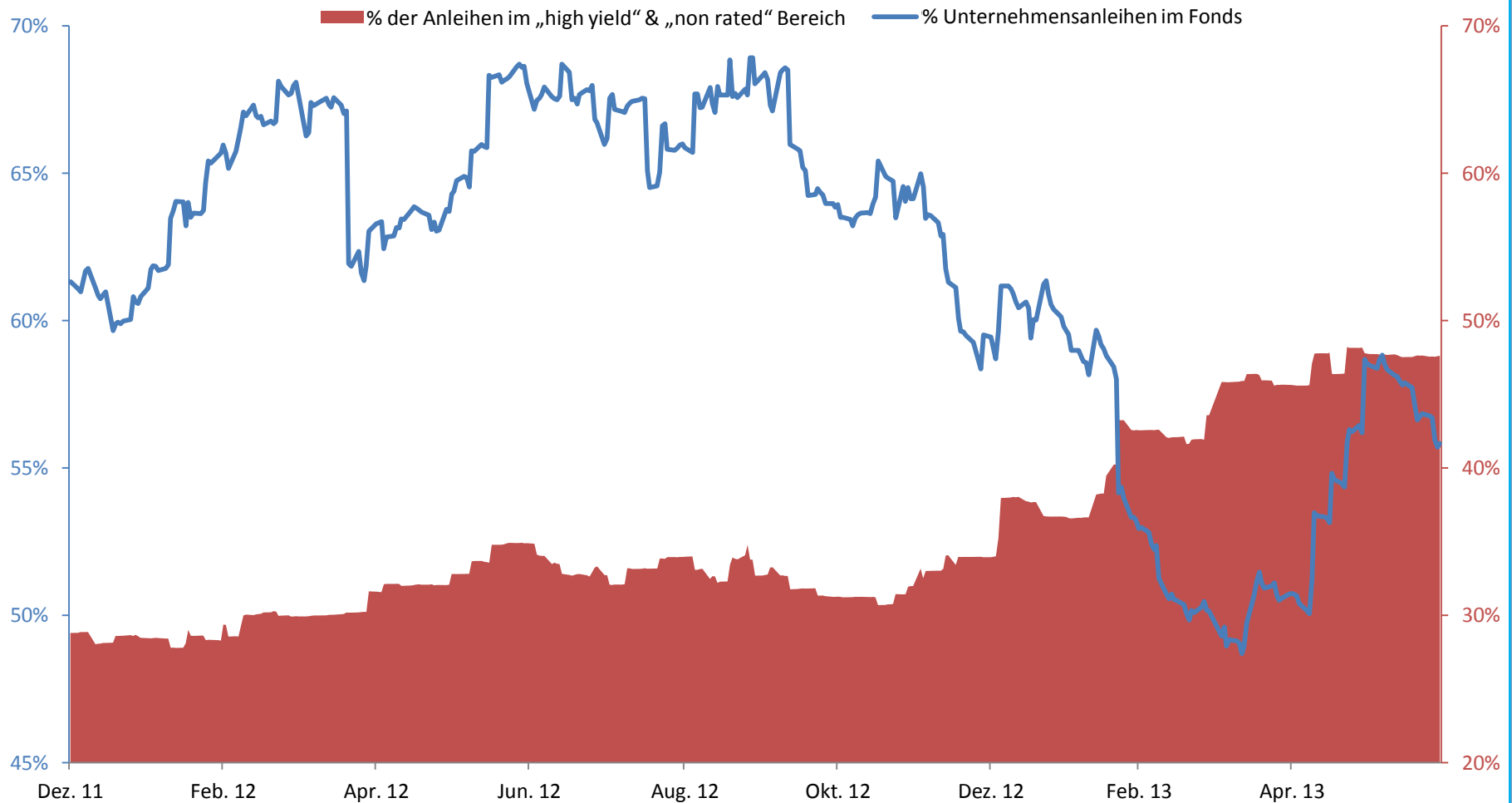


ARTY

Flexibilität bei Anleihen

FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

Entwicklung des Anleihen Portfolios



Angaben zum 28/06/2013, Quelle : Bloomberg, Financière de l'Echiquier Datenbank

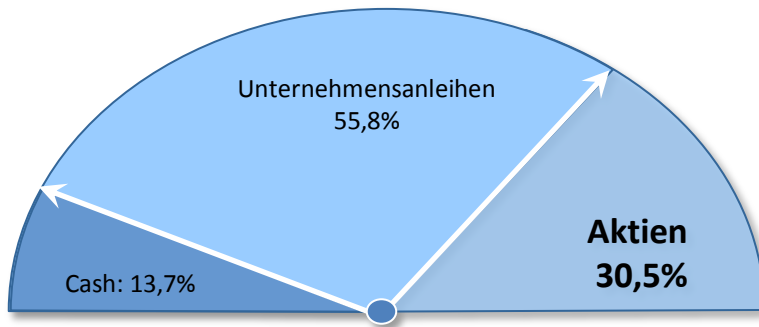
FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR



ARTY Aktien-Portfolio

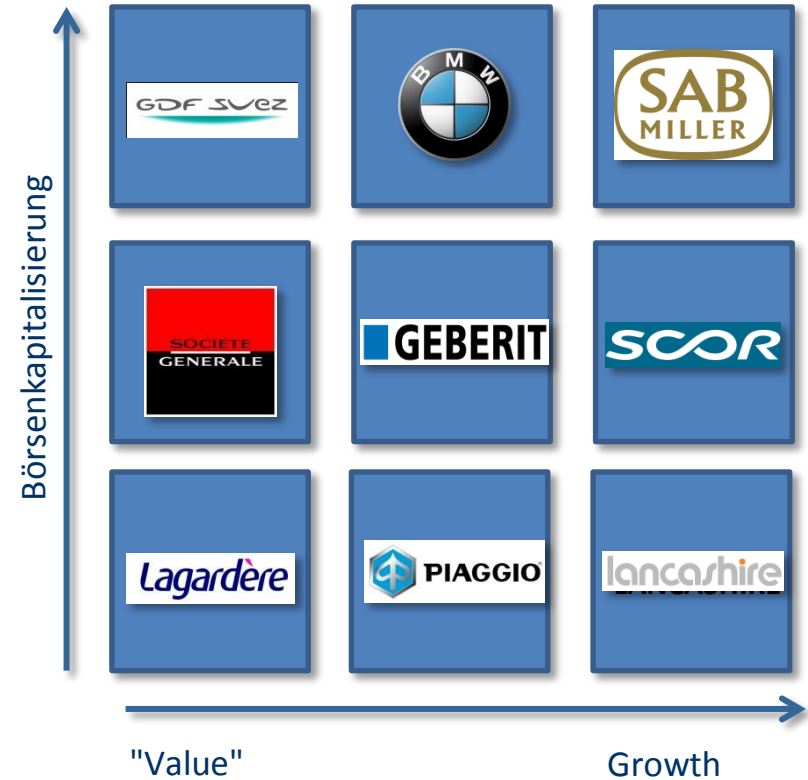
FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

Aufteilung nach Struktur



Die wichtigsten Kennzahlen

- 33 Werte
- Ø Börsenkapitalisierung : 37 162M€
- Dividenden Rendite: 4,6%
- P/B (2013) : 2,0
- KGV (2013) : 13,7





ARTY

Flexibilität im Aktienportfolio

FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

Entwicklung der Aktienquote seit Ende 2011



Angaben zum 28/06/2013, Quelle : Bloomberg, Financière de l'Echiquier Datenbank

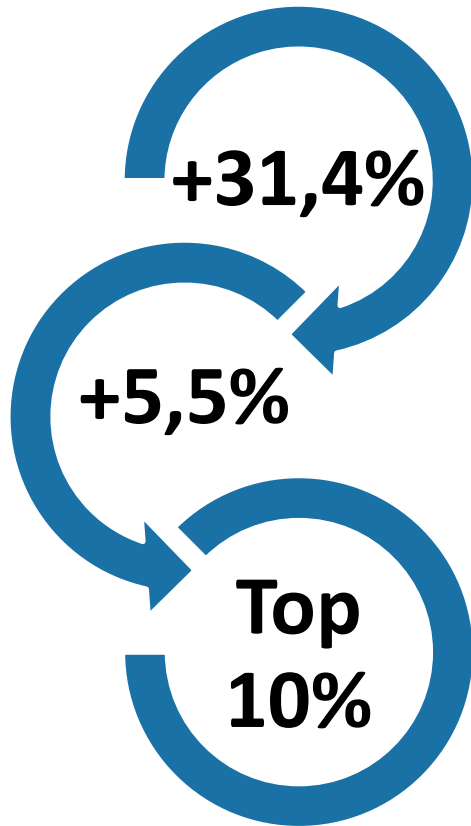
FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR



ARTY

Langfristige Wertentwicklung

FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR



Seit Auflage am 30. Mai 2008

Jährliche Wertentwicklung seit Auflage bei einer Volatilität von 6,5% über 3 Jahre

22. Platz von 472 Fonds in seiner Morningstar Kategorie seit Auflage (EUR vorsichtige Allokation)

Angaben zum 28/06/2013, Quelle : Bloomberg, Financière de l'Echiquier Datenbank



FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR



Risiko / Rendite Profil

Performance

• Performance seit Auflage (Mai 2008)	31,4%
• Jährliche Performance seit Auflage	5,5%
• Performance 3 Jahre	16,5%
• Performance 2012	13,5%
• Performance YTD	2,4%

Risiko

• Volatilität 3 Jahre	6,5%
• Schlechtestes Monat (Oktober 2008)	-6,5%
• Bestes Monat (April 2009)	5,7%
• Monate seit Auflage mit positiver Performance	41
• Monate seit Auflage mit negativer Performance	20

Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind für den künftigen Wertverlauf nicht richtungsweisend und über Dauer nicht konstant. Für weitere Informationen zu den präsentierten Fonds verweisen wir Sie auf den Verkaufsprospekt der jederzeit auf unserer Homepage als auch bei Ihrer üblichen Kontaktperson für Sie erhältlich ist.





Diese Unterlagen sind ausschließlich für professionelle Anleger bestimmt und haben keinen Vertragscharakter.

Die gegebenen Informationen stammen aus den besten in unserem Besitz befindlichen Quellen. Die Bezugnahme auf notierte Titel geschieht illustrationshalber und stellt auf keinen Fall eine Anlageberatung dar.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind nicht richtungsweisend für künftige Wertentwicklungen und nicht konstant im Zeitablauf. Die steuerliche Behandlung der Anlage in OGAW-Anteilen oder -Aktien hängt letztendlich von der Situation des jeweiligen Anlegers ab. Es wird deshalb empfohlen, seinen Steuerberater hinzuzuziehen. Falls Sie mehr über die vorgestellten Fonds wissen möchten, beziehen Sie sich bitte auf den vereinfachten Verkaufsprospekt, den Sie bei der Verwaltungsgesellschaft unter der Tel.-Nr. +33.(0)1.47.23.90.90 anfordern können, oder nehmen Sie Kontakt mit Ihren gewohnten Gesprächspartner auf.

Alle in dieser Präsentation beschriebenen Fonds sind in Frankreich zugelassen. Agressor, Echiquier Major und Echiquier Agenor, Investmentfonds französischen Rechts, sind zum Vertrieb in Belgien, Deutschland, Holland, Italien, Schweiz und Spanien berechtigt. Echiquier Global, Investmentfonds französischen Rechts, ist in Belgien, Deutschland, Italien, Spanien und der Schweiz zugelassen. Echiquier Patrimoine, Investmentfonds französischen Rechts, ist zum Vertrieb in Deutschland, Holland, Italien, Spanien und der Schweiz berechtigt. ARTY, Investmentfonds französischem Rechts, ist in Deutschland, Italien und der Schweiz zugelassen. Alle Fonds sind ebenfalls über belgische und luxemburgische Lebensversicherungsverträge im freien Dienstleistungsverkehr verfügbar .

