



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

Echiquier ARTY Fund (deelbewijs A)

Maandelijks verslag - 31 augustus

Echiquier ARTY Fund A (EUR) - Compartiment van de SICAV ECHIQUEUR FUND - ISIN: LU0969069607

Doelstellingen en beleggingsbeleid

Dit compartiment is een feedercompartiment van het fonds Echiquier ARTY (het "masterfonds"). Het is permanent volledig belegd in deelnemingsrechten van zijn masterfonds, en in bijkomende orde in liquiditeiten.

Echiquier ARTY is een fonds dat streeft naar rendement op middellange termijn via een discretionair en opportunistisch beheer op de rente- en aandelenmarkten. De beheerder van het fonds tracht de beste risico-rendementsverhouding te zoeken van de instrumenten die worden uitgegeven door de emittenten in zijn beleggingsuniversum.

De samengestelde index 25% Gekapitaliseerde EONIA + 25% MSCI EUROPE + 50% IBOXX EURO CORPORATE 3-5 kan een referentie-indicator zijn voor het beheer van Echiquier ARTY, het masterfonds. Hij wordt louter ter indicatie gebruikt en wordt berekend in euro, dividenden herbelegd.

Risico- en rendementindicatoren

Beleggingen in dit compartiment zijn onderhevig aan schommelingen van de markten en de belegger loopt in voorkomend geval het risico dat hij een bedrag terugkrijgt dat lager is dan het bedrag dat hij heeft belegd. De verwijzing naar de risicoklasse SRRI (risicoschaal die gaat van 1, voor het laagste risico, tot 7, voor het hoogste risico, waarbij risico 1 niet betekent dat het om een belegging zonder risico gaat) en naar beleggersprofielen vormt geen beleggingsadvies en het bedrag dat redelijkerwijs kan worden belegd in de ICB hangt af van uw persoonlijke situatie en moet beschouwd worden in het licht van uw globale portefeuille.

Risico- en rendementprofiel



Deze informatie is gebaseerd op de in het verleden behaalde resultaten inzake volatiliteit. Historische gegevens zoals diegene die worden gebruikt voor de berekening van de synthetische indicator, vormen mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel van de icbe. Het is niet zeker of de vermelde risico- en opbrengstcategorie ongewijzigd zal blijven. De classificatie van de icbe kan in de loop van de tijd evolueren. De laagste categorie betekent niet dat de belegging risicoloos is.

Volatiliteit: Het begrip volatiliteit duidt de beweeglijkheid van een aandeel, een fonds, een markt of een index aan binnen een bepaalde periode.

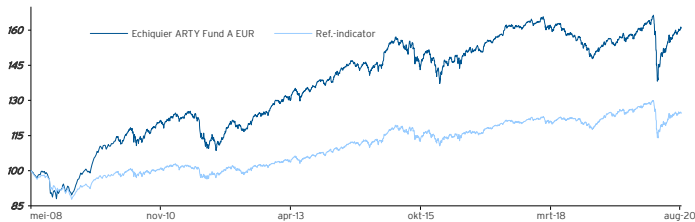
Minimum investeringshorizon

5
jaren



Evolutie van de netto-inventariswaarde

(in €, basis 100) op 31/08/2020



Bronnen: Morningstar, Bloomberg, La Financière de l'Echiquier

Ref. indicator: 50% Iboxx € corporate 3-5, 25% gekapitaliseerde Eonia, 25% MSCI Europe net return.

De prestaties uit het verleden vormen geen garantie voor toekomstige prestaties.

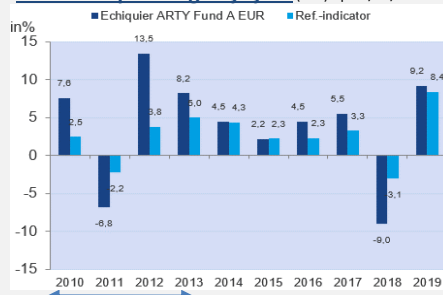
Actuariële rendementen (in €) op 31/08/2020*

De hieronder vermelde gegevens hebben enkel betrekking op de actuariële rendementen van het feedercompartiment sinds de oprichting (op 8 november 2013)

1 jaar	2,2%
Sinds de oprichting	4,0%

Bronnen: Morningstar, Bloomberg, La Financière de l'Echiquier

Prestaties per burgerlijk jaar (in €) op 31/12/2019 *



Bronnen: Morningstar, Bloomberg, La Financière de l'Echiquier

Referentie indicator : 50% IBOXX € CORPORATE 3-5 YEARS, 25% EONIA CAPITALISED, 25% MSCI EUROPE NET RETURN

* Het fonds belegt op de financiële markten. Er bestaat een risico op kapitaalverlies. De prestaties uit het verleden vormen geen garantie voor toekomstige prestaties. Het rendement van de icbe en dat van de referentieindex wordt berekend met herbelegde nettocoupons. Bij de berekening van de resultaten wordt rekening gehouden met alle kosten en vergoedingen. De rendementen worden berekend in euro.

** Tot 2013 (inbegrepen) zijn de voorgestelde performances deze van het master fonds. Deze werden vermeld als complementaire informatie ten opzichte van de performances van het feedercompartiment. Vanaf 2014 is de performance deze van het Echiquier ArtY Fund A.



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

Echiquier ARTY Fund (deelbewijs A)

Maandelijks verslag - 31 augustus

Echiquier ARTY Fund A (EUR) - Compartiment van de SICAV ECHIQUEUR FUND - ISIN: LU0969069607

Karakteristieken

Valuta	EUR
Referentie indicator	50% IBOXX € CORPORATE 3-5 YEARS, 25% EONIA CAPITALISED, 25% MSCI EUROPE NET RETURN
ISIN code	LU0969069607
ISIN code Masterfonds	FR0010611293
Looptijd van het product	Onbepaald
Minimaal beleggingsbedrag	N/A
Rechtsvorm	Compartiment van de SICAV naar Luxemburgs recht Echiquier Fund

Instapkosten	3% max
Lopende kosten (boekjaar 2017)	1,51%
Uitstapkosten	0%
Prestatievergoeding	0%
Taks op beursverrichtingen	Geen TOB bij aankoop. 1,32% bij uitstap voor kapitalisatie deelbewijzen (max. 4000 euro per operatie)
Bestemming van de resultaten	Kapitalisatie
Waardering	Dagelijks
Bewaarder	BPSS Luxembourg Branch

Belangrijkste risico's en voordelen

Risico's

Risico verbonden aan het discretionair beheer: Er bestaat een risico dat het fonds niet op elk moment belegd is in de waarden of de ICB's die het best presteren.

Renterisico: De vereffeningswaarde van het fonds kan dalen indien de rentevoeten stijgen.

Kredietrisico: De waarde van de schuldbewijzen of obligaties, waarin de icbe belegt, kan dalen wat een daling van de vereffeningswaarde kan veroorzaken.

Aandelenrisico: Als de aandelen of indexen, waaraan de portefeuille een blootstelling heeft, dalen, kan de vereffeningswaarde van het fonds dalen. Op de markt van kleine en middelgrote kapitalisaties, is het volume van de effecten die op de beurs noteren beperkt. De marktfluctuaties zijn dus heviger en sneller dan bij grote kapitalisaties. De vereffeningswaarde van de ICB kan bijgevolg sneller en heviger dalen.

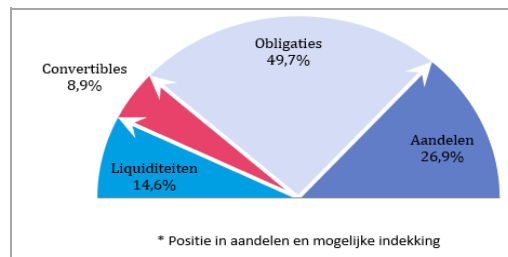
Wisselkoersrisico: Er bestaat een risico op daling van de deviezen waarin belegd werd ten opzichte van de referentie valuta van de portefeuille, de euro, waardoor de vereffeningswaarde kan dalen.

Liquiditeitsrisico: Het fonds belegt onder andere in «speculatieve effecten met hoog rendement/high yield». De verhandelde volumes op dit type instrument kunnen beperkt zijn, en de marktfluctuaties kunnen dus heviger zijn, zowel omhoog als omlaag.

Risico verbonden aan de belegging in afgeleide producten: De evolutie van de onderliggende waarde van het afgeleide product kan versterkt worden en aldus een grotere invloed hebben op de vereffeningswaarde.

Dit fonds biedt geen kapitaalgarantie.

Verdeling per activaklasse (op 31/08/2020)



Rating van de obligatie portefeuille (op 31/08/2020)

Rating	Percentage
AAA & AA	0,0%
A	4,7%
BBB	61,5%
BB	20,7%
B	4,1%
< B	0,0%
Niet genoteerd	9,0%

De kredietkwaliteit weerspiegelt de hoogste rating van kredietwaardigheid toegekend aan individuele waarden van het fonds bij Moody's, S&P of Fitch; de ratings zijn onderhevig aan verandering. De fondseenheden worden door geen enkel ratingbureau beoordeeld. De in het algemeen gehanteerde obligatieratings gaan van AAA (hoogste kredietwaardigheid) tot D (laagste kredietwaardigheid).

Voordelen

- Een actief, flexibel en gediversifieerd beheer in Europese aandelen en obligaties
- Een "all-road" patrimoniale oplossing
- Een reactief beheer dat zich aan alle marktomstandigheden aanpast
- Een erkend beheerteam met jarenlange ervaring

Voornaamste posities (op 31/08/2020)

Obligaties	Aandelen
TELEPERF. 1.875% 07/25	SAP
GRIFOLS 3.2% 05/25	ALIBABA
WENDEL 1.0% 04/23	ENGIE
SPIE 3.125% 03/24	WALT DISNEY
CM ARKEA 1.25% 05/24	STRYKER

Bron La Financière de l'Echiquier op 31/08/2020

Informatie wat betreft de roerende voorheffing: voor distributie deelbewijzen, taks van 30% op de uitgekeerde dividenden; voor kapitalisatie deelbewijzen van de compartimenten die meer dan 25% van hun netto activa in schuldbewijzen beleggen, taks van 30% op de inkomsten die rechtstreeks of onrechtstreeks uit de schuldbewijzen voortkomen.

De informatie in dit document is louter indicatief en kan evolueren. De prestaties uit het verleden vormen geen garantie voor toekomstige prestaties aangezien deze niet constant zijn in de tijd. Echiquier ARTY Fund is een feeder OPCVM van het Master fonds Echiquier ARTY (FCP naar Frans recht), waardoor de performance lager zal zijn dan deze van het Master fonds omwille van zijn eigen beheerkosten. Voor meer informatie over het vermelde fonds alsook de kosten en risico's, verwijzen wij u naar het prospectus en de KIID die **zonder kosten verkrijgbaar** zijn bij de beheersmaatschappij op +33.(0)1.47.23.90.90 of op www.lfde.be, of ook bij de financiële dienst BNP Paribas Securities Services, Brussel Branch, Bd Louis Schmidt, 2 1040 Brussels. **De KIID en de prospectus moeten bezorgd worden aan de klant voor elke intekening, en het wordt sterk aanbevolen om deze documenten dan ook te lezen voor elke intekening.** De NAV is beschikbaar op de website van LFDE (www.lfde.be), op fundinfo.com en ook bij uw financiële intermediair.

Dit document, dat een commercieel karakter heeft, heeft als doel u op eenvoudige wijze te informeren over de karakteristieken van het fonds. Echiquier ARTY Fund wordt toegelaten ter commercialisatie in Luxemburg, Duitsland, België, Italië en Oostenrijk.

Eventuele klachten kunnen schriftelijk gericht worden aan: La Financière de l'Echiquier – 53 avenue d'Iéna 75116 PARIS, of aan de ombudsdienst voor consumenten Ombudsfin absl, Rue Belliard 15-17, b. 8, B-1040 Brussel (www.ombudsfin.be of ombudsman@ombfin.be).

La Financière de l'Echiquier - Portefeuillebeheersmaatschappij erkend door Autorité des Marchés Financiers (n° GP91004)
en verzekeringsmakelaar, n° ORIAS 0804237453

53, avenue d'Iéna - 75 116 Parijs - Tél : 01 47 23 90 90 - Fax : 01 47 23 91 91 - www.lfde.com - NV met kapitaal van 10 060 000 € - SIREN 352 0450454 - R.C.S. Parijs