



JUNI 2018 (gegevens op 30/06/2018)

Echiquier Patrimoine is een gediversifieerd en defensief fonds dat belegt in vastrentende waarden en Europese aandelen. Het fonds neemt beperkte risico's en streeft naar een regelmatige kapitaalgroei.

## Commentaar

Olivier de  
BerrangerJean  
Biscarrat

“ Een complexe maand juni voor Echiquier Patrimoine. De lichte stijging van de 10-jarige Duitse rente drukte licht op de portefeuille, maar vooral de aandelenkorf werd afgestraft. De meest cyclische waarden van het fonds leden verlies in de loop van een maand waarin de protectionistische aspiraties van de Verenigde Staten de markten in beroering bracht en de autosector onder druk zette. MICHELIN en SCHAEFFLER lieten hierdoor tweecijferige dalingen zien. Wij hebben geprofiteerd van de terugkeer van de volatiliteit om ons te herpositioneren op VOLKSWAGEN die wij een maand eerder voor 20% meer hadden overgedragen. Ook zijn in de portefeuille de financiële waarden teruggekeerd met AXA en SOCIÉTÉ GÉNÉRALE. De twee aandelen lieten sinds het begin van het jaar een daling van meer dan 10% zien en rendementen van 6% voor een resultatendistributiepercentage van bijna 50%. Wij gaan het tweede semester in met een aandelenkorf, die belangrijker is dan de voorgaande maand. Echiquier Patrimoine daalt met -0,85% sinds het begin van de maand en met -1,78% sinds het begin van het jaar.

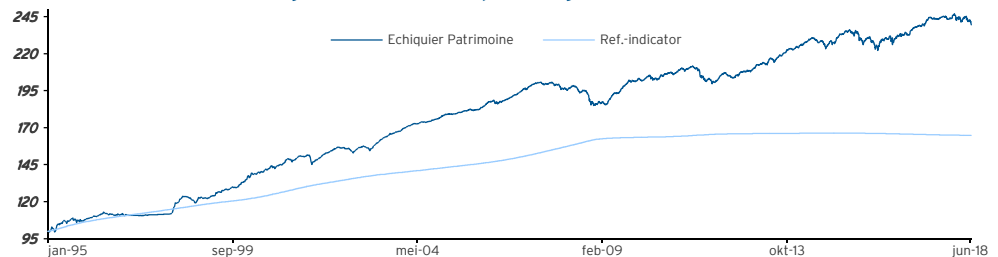
## Risk Indicator

(wekelijkse cijfers)	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Fonds volatiliteit	2,8	3,0	2,7
Benchmark volatiliteit	0	0	0
Sharpe ratio	-0,6	0,5	0,9
Alpha	-1,3	3,6	12,2
Information ratio	-0,5	0,4	0,9

Op een lager risico

Min.  
investeringshorizon2  
jaren

## Evolutie van het fonds en zijn index sinds de oprichting (Basis 100)



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier Patrimoine behaalt een performance van 139,5% tegen 64,7% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

## Cumulatief rendement (%)

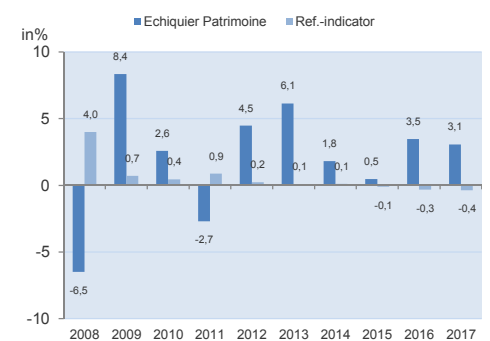
	Fonds	Benchmark
1 maand	-0,9	+0,0
YTD	-1,8	-0,2
3 jaar	+2,7	-0,9
5 jaar	+11,4	-0,8
Sinds de oprichting	+139,5	+64,7

## Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	-1,7	-0,4
3 jaar	+0,9	-0,3
5 jaar	+2,2	-0,2
Sinds de oprichting	+3,8	+2,2

Inventariswaarde	912,79 €	
Performance vd voorgaande maand	Fonds	Benchmark
	-0,9%	+0,0%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	Fonds	Benchmark
	-1,7%	-0,4%
Activa onder beheer	775 M€	

## Historiek van de jaarlijkse performances



## Voor meer informatie

Het fonds belegt op de financiële markten. Er bestaat een risico op kapitaalverlies.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd.

De performances van de ICBE en de benchmark houden rekening met uitgekeerde inkomsten.

Dit document is bestemd voor professionele beleggers. Dit commercieel document heeft tot doel om u op vereenvoudigde wijze te informeren over de karakteristieken van het fonds.

Voor meer informatie over de risico's en kosten kan u zich tot de KIID of prospectus wenden, uw gebruikelijke contactpersoon raadplegen of u richten tot onze financiële dienstverlener BPSS, Brussels Branch, Bd Louis Schmidt, 2, 1040 Brussel.

4 stars in Morningstar category EUR Cautious Allocation as at 31/05/2018.

© 2018 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

## Fondskkenmerken

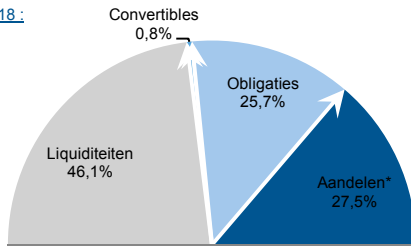
Oprichtingsdatum :	06 januari 1995
Isin code :	FR0010434019
Bloomberg code :	ECHPATR FP
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	GEKAP. EONIA

## Financiële voorwaarden

Instapkosten :	3% max.
Uitstapkosten :	nihil
Jaarlijkse beheerskosten :	1,196% TTC max.
Waardering :	Dagelijks
Cut-off :	middag
Settlement :	J+2
Valorisatie :	Société Générale Securities Services
Bewaarder :	BNP Paribas Securities Services

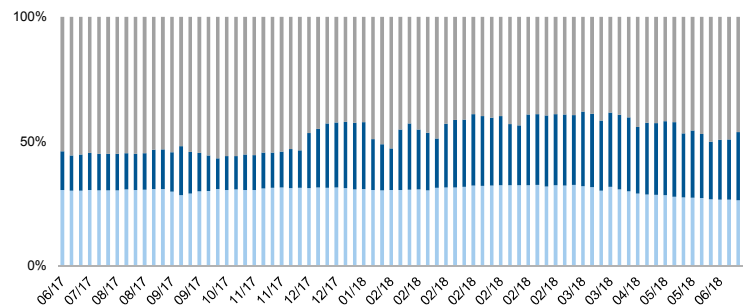
## Verdeling per activaklasse

Op 30 juni 2018 :



\* Positie in aandelen en mogelijke dekking

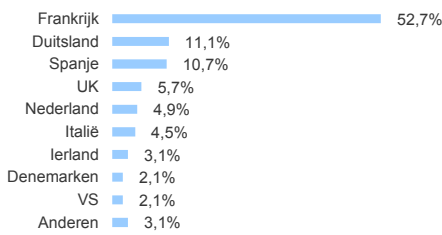
Wekelijkse evolutie van de exposure op 1 jaar



\*\* Blootstelling Equity houdt rekening met de gevoeligheid van de convertieerbare obligaties, hedging en blootstelling aan aandelen via ICBE's en dekking.

## OBLIGATIE PORTEFEUILLE

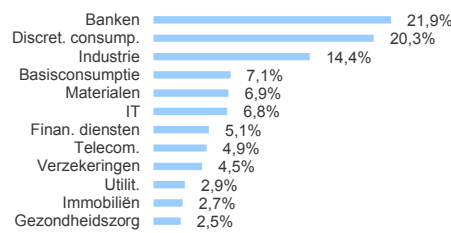
### Geografische verdeling



### Grootste posities

Obligaties	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 GEMALTO 2.125% 09/21	Nederland	0,7
2 THYSSENKRUPP 4.0% 08/18	Duitsland	0,7
3 SANTANDER 0.875% 01/22	Spanje	0,6
4 FGA CAP. 2.0% 10/19	Ierland	0,6
5 ELIS 3.0% 04/22	Frankrijk	0,6

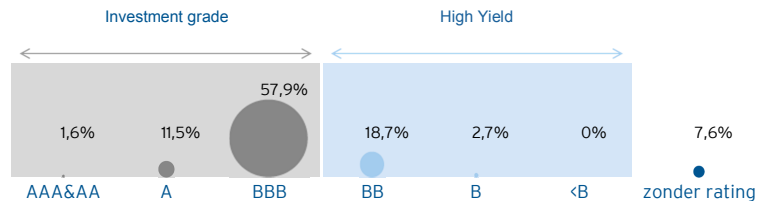
### Sectorale verdeling



### 83 lijnen

Duratie	2,3
Delta	2,3
Yield to worst	1,1%
Rdt (calls uitgevoerd)	1,4%
Vastrentende oblig.	95,8%
Floaters	3,2%
Convertibles	1,0%

### Verdeling van ratings (Zonder convertieerbare obligaties)



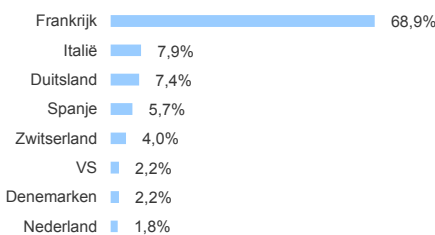
### Verdeling van de vastrentende obligaties

(Berekening uitgevoerd op volgende call datum)



## AANDELEN PORTEFEUILLE

### Geografische verdeling



### Grootste posities

Aandelen	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 LOCINDUS	Frankrijk	1,1
2 SPIE	Frankrijk	1,1
3 MICHELIN	Frankrijk	1,1
4 ORANGE	Frankrijk	1,0
5 ILIAD	Frankrijk	1,0

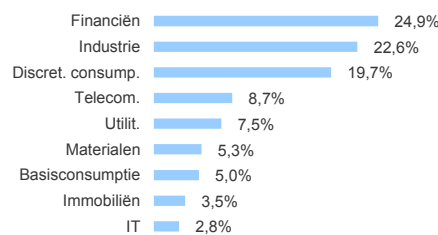
### MMG gegevens

#### MMG score

% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van	98%
Gemiddelde MMG score	6,1/10
	M 6,5/10
	M 5,6/10
	G 6,5/10

MMG : Milieu, Maatschappij en Governance criteria. Governance weegt voor 60% in de MMG score.

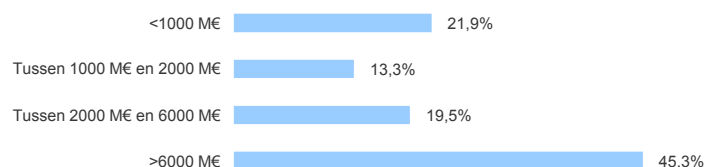
### Sectorale verdeling



### 43 waarden in portefeuille

EV/Sales 2018	1,6
PER 2018	16,3
Rendement	2,9%
Gem. kapitalisatie	11289

### Verdeling per kapitalisatieomvang



### CO2 voetafdruk (op 31/12/2017)

(ton CO2 equivalent per miljoen euro geïnvesteerd)

Fonds	444,5
Benchmark	209,5

Gegevens verstrekt via Trucost (onafhankelijk onderzoekscentrum gespecialiseerd in milieu-onderzoek). Gegevens worden gecommuniceerd op voorwaarde dat de portefeuille >80% door Trucost wordt geanalyseerd.