



MAART 2018 (gegevens op 31/03/2018)

Echiqueur 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 eerste kwartaal dat ingewikkeld was voor de aandelen met een EUROSTOXX 50-index die 3,8% daalden en Duitse langetermijnsrentes die licht stegen van 0,4% naar 0,5%. Op de markten waar de terugkeer van de volatiliteit het grootste nieuws was, leverde Echiqueur Patrimoine 0,99% in. En de terugkeer van aan het protectionisme gerelateerde angsten drukten op MAERSK of THYSSENKRUPP. Voor ALTICE, de meest teleurstellende prestatie van het fonds in 2017, ondanks een publicatie die een minder belangrijk verlies van klanten liet zien dan was verwacht, werden de aandelen opnieuw afgestraft. Daarentegen hielden bepaalde bedrijven met goede resultaten in 2017 hun momentum vast: DASSAULT AVIATION en PEUGEOT stegen respectievelijk met 21% en 11%. Op markten met veel onrust, en terwijl wij uw portefeuille zijn blijven beschermen, hebben wij aanzienlijk de aandelenportefeuille van uw fonds vergroot vanwege het bereiken van onze aankoopkoers inzake waarden zoals VIVENDI, AXA, ELIOR of VOLKSWAGEN.

Echiqueur Patrimoine daalt met -0,99% sinds het begin van de maand en met -0,57% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

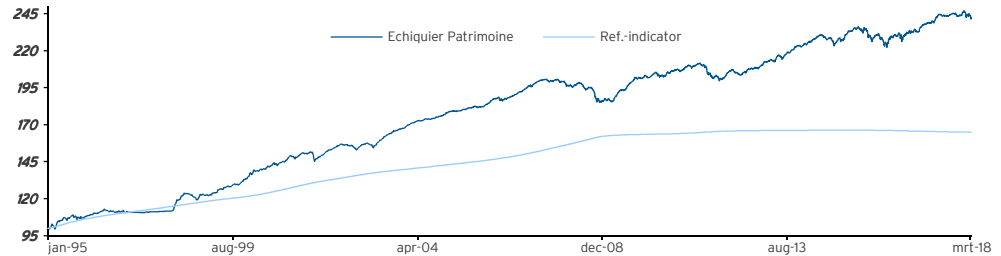
(wekelijkse cijfers)	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Fonds volatiliteit	2,6	2,9	2,6
Benchmark volatiliteit	0	0	0
Sharpe ratio	0,5	0,6	1,1
Alpha	1,7	4,9	14,4
Information ratio	0,7	0,6	1,1

Op een lager risico

een hoger risico

Min.
investeringshorizon2
jaren

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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiqueur Patrimoine behaalt een performance van 142,4% tegen 64,8% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	-1,0	+0,0
YTD	-0,6	-0,1
3 jaar	+4,0	-0,9
5 jaar	+13,7	-0,7
Sinds de oprichting	+142,4	+64,8

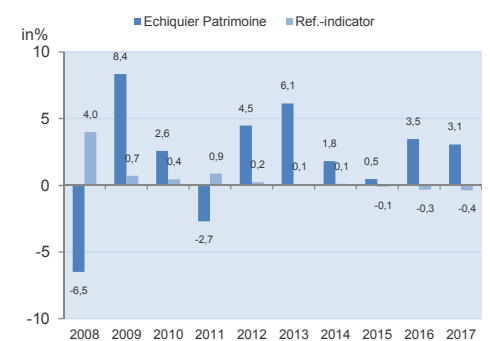
Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+1,4	-0,4
3 jaar	+1,3	-0,3
5 jaar	+2,6	-0,1
Sinds de oprichting	+3,9	+2,2

Inventariswaarde 923,96 €

	Fonds	Benchmark
Performance vd voorgaande maand	-1,0%	+0,0%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	+1,4%	-0,4%
Activa onder beheer	723 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 31/03/2018.

© 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.

Fondskennmerken

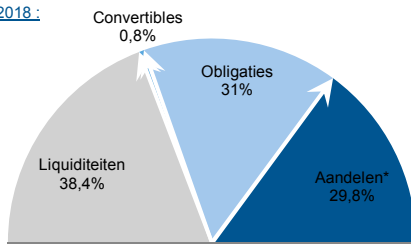
Oprichtingsdatum :	06 januari 1995
Isin code :	FR0010434019
Bloomberg code :	ECHPATR FP
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	GEKAP. EONIA

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

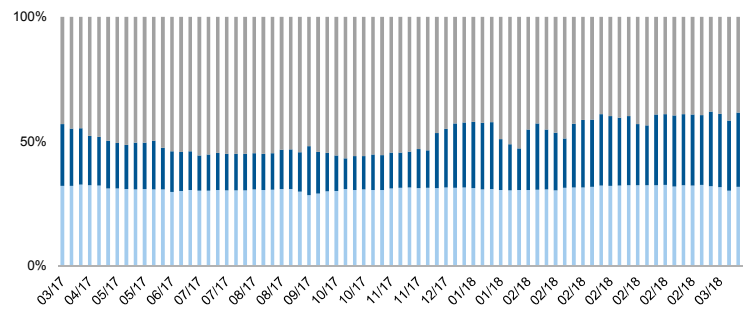
Verdeling per activaklasse

Op 31 maart 2018 :



* Positie in aandelen en mogelijke indekking

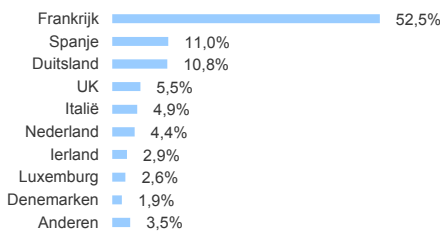
Wekelijkse evolutie van de exposure op 1 jaar



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

OBLIGATIE PORTEFEUILLE

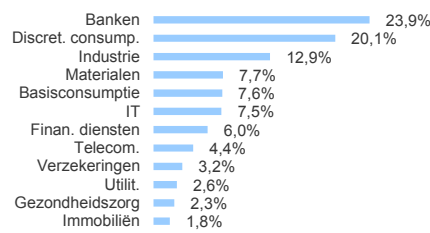
Geografische verdeling



Grootste posities

Obligaties	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 GEMALTO 2.125% 09/2021	Nederland	0,7
2 THYSSENKRUPP 4.0% 08/2018	Duitsland	0,7
3 BANCO BILBAO 0.75% 09/2022	Spanje	0,7
4 SANTANDER 0.875% 01/2022	Spanje	0,7
5 FGA CAP. 2.0% 10/2019	Ierland	0,7

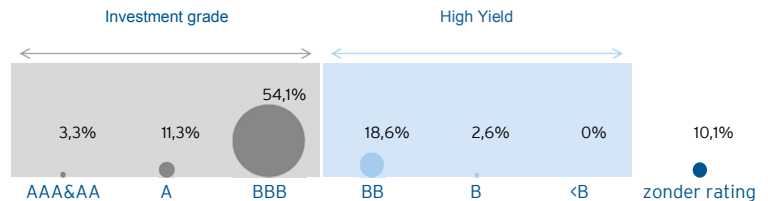
Sectorale verdeling



86 lijnen

Duratie	2,0
Delta	2,0
Yield to worst	0,7%
Rdt (calls uitgevoerd)	0,9%
Vastrentende oblig.	96,2%
Floaters	2,9%
Convertibles	0,9%

Verdeling van ratings (Zonder converteerbare obligaties)



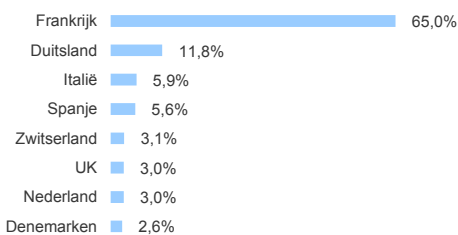
Verdeling van de vastrentende obligaties

(Berekening uitgevoerd op volgende call datum)



AANDELEN PORTEFEUILLE

Geografische verdeling



Grootste posities

Aandelen	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 FFP	Frankrijk	1,1
2 PEUGEOT	Frankrijk	1,1
3 ARYZTA	Zwitserland	1,1
4 VOLKSWAGEN	Duitsland	1,1
5 SPIE	Frankrijk	1,1

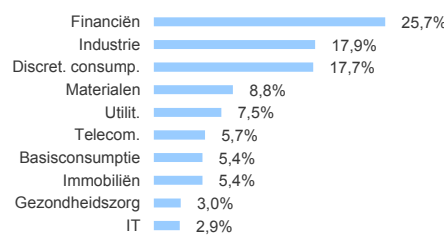
MMG gegevens

MMG score

% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van	76%
Gemiddelde MMG score	6,2/10
	M 6,4/10
	M 6,1/10
	G 6,2/10

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

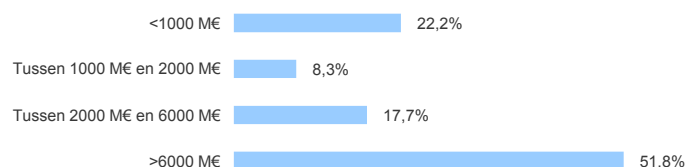
Sectorale verdeling



39 waarden in portefeuille

EV/Sales 2018	1,7
PER 2018	15,1
Rendement	3,1%
Gem. kapitalisatie	16 563

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.