



DECEMBER 2017 (gegevens op 31/12/2017)

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 Berranger

Jean Biscarrat

In een omgeving waar de rente zo goed als onbestaand is, zal 2017 een goed jaar blijven voor Echiquier Patrimoine, dat het jaar meer dan 3% hoger afsluit. Opnieuw waren de aandelen de voornaamste motor voor de prestaties: dankzij de stock-picking en onze immer grote mobiliteit konden wij op zoek gaan naar rendement en tegelijk onze volatiliteit zwak houden. Het kleine conglomeraat IDSUD uit Marseille heeft de sterkste stijging van het jaar opgetekend (+98%). Als voornaamste actief bezit het een historische participatie van 2,6% in het kapitaal van la Française des Jeux, die het bedrijf elk jaar een flink dividend oplevert. Mocht de FDJ worden geprivatiseerd, iets wat al meermaals door de opeenvolgende regeringen is bestudeerd, dan zou IDSUD een mooie slag kunnen slaan door een sterke herwaardering van deze participatie. Wij mikken op een waardering van 3 tot 4 miljard EUR voor de hele FDJ, d.w.z. bijna 100 EUR per IDSUD-aandeel wanneer het effect nog slechts 70 EUR noteert.

Echiquier Patrimoine stijgt met 0,26% sinds het begin van de maand en met 3,06% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

(wekelijkse cijfers)	(in %)		
	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Fonds volatiliteit	1,5	2,7	2,4
Benchmark volatiliteit	0	0	0
Sharpe ratio	2,4	1,1	1,3
Alpha	3,5	7,9	16,5
Information ratio	2,3	1,0	1,3

Op een lager risico

een hoger risico

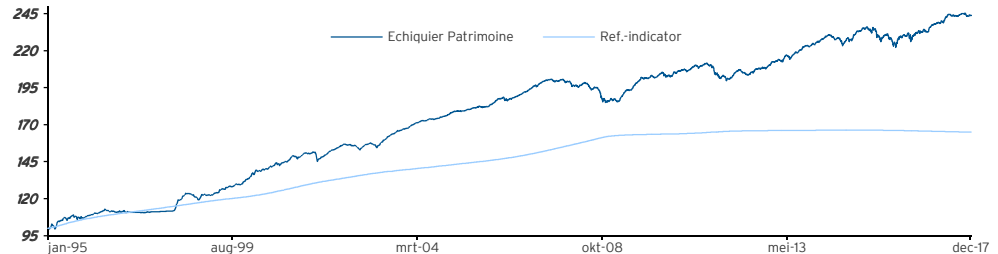


Min. investingshorizon

2 jaren



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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier Patrimoine behaalt een performance van 143,8% tegen 65,0% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

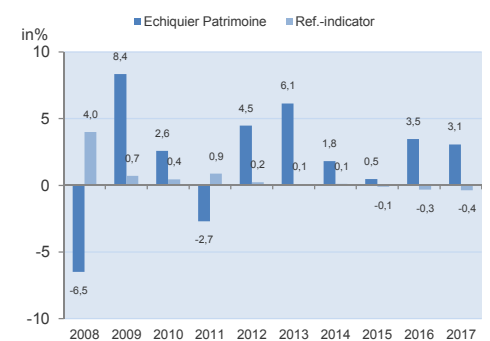
	Fonds	Benchmark
1 maand	+0,3	+0,0
YTD	+3,1	-0,4
3 jaar	+7,1	-0,8
5 jaar	+15,8	-0,6
Sinds de oprichting	+143,8	+65,0

Geannualiseerde performances (%)

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

Inventariswaarde	929,29 €	
Performance vd voorgaande maand	Fonds	Benchmark
	+0,3%	+0,0%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	Fonds	Benchmark
	+3,1%	-0,4%
Activa onder beheer	739 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.

Fondskkenmerken

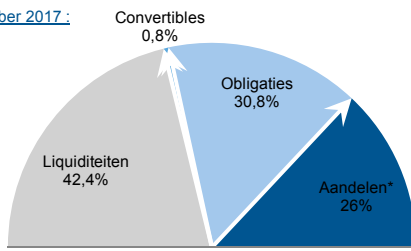
Oprichtingsdatum :	06 januari 1995
Isin code :	FR0010434019
Bloomberg code :	ECHPATR FP
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	GEKAP. EONIA

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

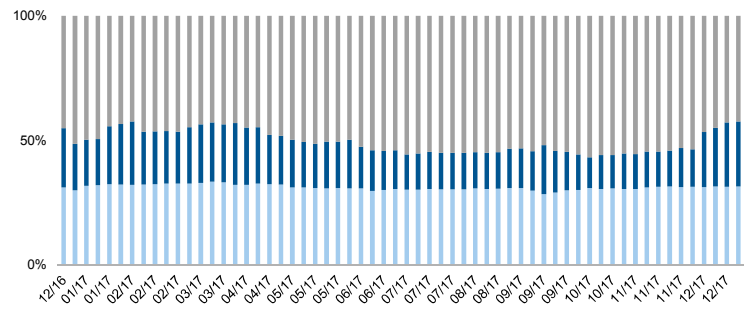
Verdeling per activaklasse

Op 31 december 2017:



* Positie in aandelen en mogelijke indekking

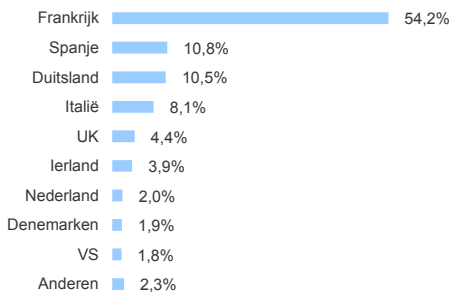
Wekelijkse evolutie van de exposure op 1 jaar



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

OBLIGATIE PORTEFEUILLE

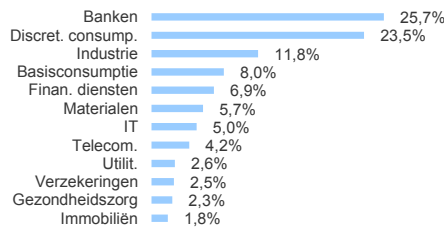
Geografische verdeling



Grootste posities

Obligaties	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 BNP 2.875% 03/2026	Frankrijk	0,7
2 WENDEL 6.75% 04/2018	Frankrijk	0,7
3 INTESA 3.0% 01/2019	Italië	0,7
4 THYSSENKRUPP 4.0% 08/2018	Duitsland	0,7
5 BANCO BILBAO 0.75% 09/2022	Spanje	0,7

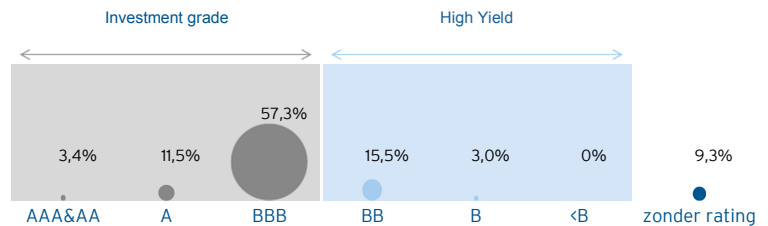
Sectorale verdeling



85 lijnen

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

Verdeling van ratings (Zonder convertieerbare obligaties)



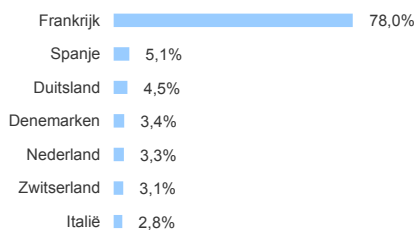
Verdeling van de vastrentende obligaties

(Berekening uitgevoerd op volgende call datum)



AANDELEN PORTEFEUILLE

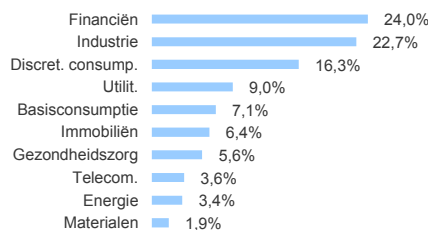
Geografische verdeling



Grootste posities

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

Sectorale verdeling



35 waarden in portefeuille

EV/Sales 2018	2,0
PER 2018	15,4
Rendement	3,0%
Gen. kapitalisatie	24253

Verdeling per kapitalisatieomvang

