



SEPTEMBER 2018 (gegevens op 30/09/2018)

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
Berranger

Jean
Biscarrat

“ Een bewogen start na de zomer op de Europese markten! De afname van de spanningen in de handel tussen de Verenigde Staten en Europa was gunstig voor sectoren die het meest te lijden hadden onder de nieuwe handelsbarrières. In deze context hebben onze aandelen in de financiële sector, zoals AXA en SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, die sterk rentegevoelig zijn, goed standgehouden ten opzichte van hun index. Bepaalde aandelen in de automobielsector presteerden goed, zoals VOLKSWAGEN die deze maand voor de tweede keer een sterkere stijging van het fonds noteerde. Maar de belangrijkste mutaties waren het gevolg van specifieke aankondigingen van enkele ondernemingen. Zo ondervonden we de gevolgen van de aankondiging van het vertrek van de bestuursvoorzitter van TARKETT waardoor het aandeel deze maand 14% daalde, maar profiteerden we van de goede prestatie van THYSSENKRUPP nadat de raad van bestuur instemde met het voorstel om de groep in twee onafhankelijke onderdelen op te splitsen. Echiquier Patrimoine daalt met -0,30% sinds het begin van de maand en met -2,60% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

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

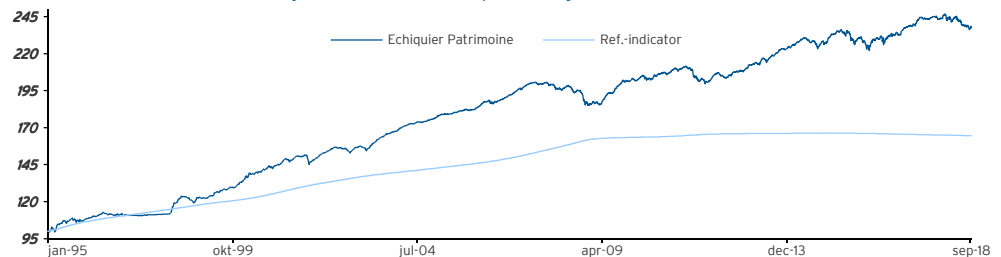
Op een lager risico



Min.
investeringshorizon

2
jaren

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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier Patrimoine behaalt een performance van 137,5% tegen 64,5% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

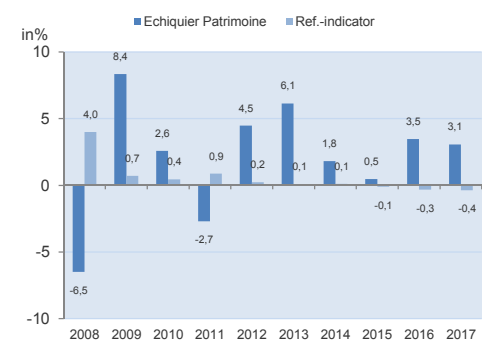
	Fonds	Benchmark
1 maand	-0,3	+0,0
YTD	-2,6	-0,3
3 jaar	+4,8	-1,0
5 jaar	+7,7	-0,9
Sinds de oprichting	+137,5	+64,5

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	-3,0	-0,4
3 jaar	+1,6	-0,3
5 jaar	+1,5	-0,2
Sinds de oprichting	+3,7	+2,1

Inventariswaarde	905,12 €	
Performance vd voorgaande maand	Fonds	Benchmark
	-0,3%	+0,0%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	Fonds	Benchmark
	-3,0%	-0,4%
Activa onder beheer	719 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

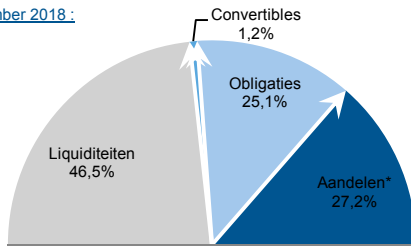
Oprichtingsdatum :	06 januari 1995
Isin code :	FR0010434019
Bloomberg code :	ECHPATR FP
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	GEKAP. EONIA

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

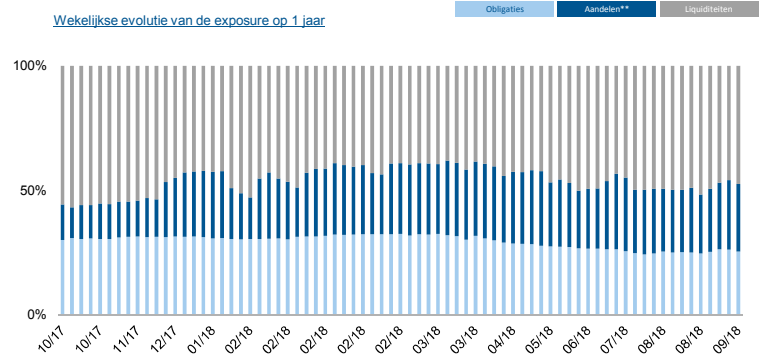
Verdeling per activaklasse

Op 30 september 2018 :



* Positie in aandelen en mogelijke in dekking

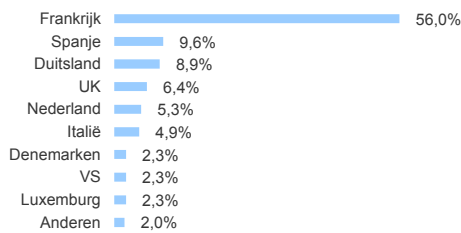
Wekelijkse evolutie van de exposure op 1 jaar



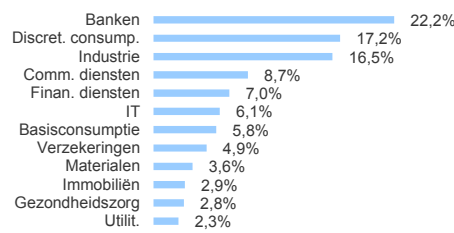
** Blootstelling Equity houdt rekening met de gevoeligheid van de converteerbare obligaties, hedging en blootstelling aan aandelen via ICBE's en dekking.

OBLIGATIE PORTEFEUILLE

Geografische verdeling



Sectorale verdeling



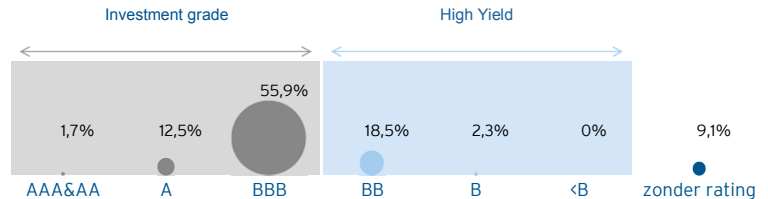
81 lijnen

Duratie	2,2
Delta	2,1
Yield to worst	1,0%
Rdt (calls uitgevoerd)	1,2%
Vastrentende oblig.	94,0%
Floaters	3,5%
Convertibles	2,5%

Grootste posities

Obligaties	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 GEMALTO 2.125% 09/21	Nederland	0,7
2 SANTANDER 0.875% 01/22	Spanje	0,7
3 ELIS 3.0% 04/22	Frankrijk	0,7
4 CRED. AGR. 3.9% 04/21	Frankrijk	0,6
5 COOP. RABOBANK 3.75% 11/20	Nederland	0,6

Verdeling van ratings (Zonder converteerbare obligaties)



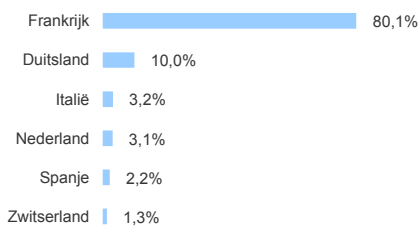
Verdeling van de vastrentende obligaties

(Berekening uitgevoerd op volgende call datum)

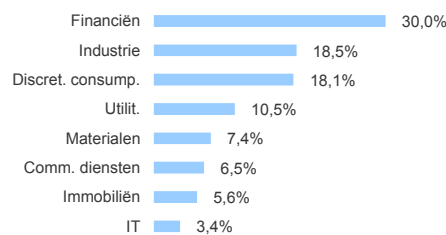


AANDELEN PORTEFEUILLE

Geografische verdeling



Sectorale verdeling



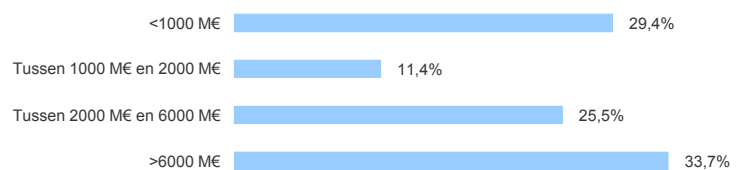
35 waarden in portefeuille

EV/Sales 2018	1,9
PER 2018	13,4
Rendement	3,4%
Gem. kapitalisatie	10 351

Grootste posities

Aandelen	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 LOCINDUS	Frankrijk	1,2
2 FFP	Frankrijk	1,1
3 ENGIE	Frankrijk	1,0
4 THYSSENKRUPP	Duitsland	1,0
5 SPIE	Frankrijk	1,0

Verdeling per kapitalisatieomvang



MMG gegevens

MMG score

% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van MMG-criteria 100%

Gemiddelde MMG score 6,0/10

M. 6,5/10
M. 5,4/10
G. 6,5/10

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

CO2 voetafdruk (op 29/12/2017)

(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.