



SEPTEMBER 2018 (gegevens op 30/09/2018)

Echiquier ARTY is een gediversifieerd en flexibel fonds dat belegt in Europese aandelen (maximum 50%) en bedrijfsobligaties. De beheerder maakt een selectie van aandelen en obligaties met het beste risico / rendement profiel.

## Commentaar



Olivier de Berranger



Guillaume Jourdan

Na de maand augustus die onrustig was door de handelsoorlog, stonden na de zomer de aankondiging van een Italiaanse ontwerp-begroting met een tekort 2,4%, en de vastlopende Brexit-onderhandelingen op de agenda. Ondanks de turbulente Italiaanse markt, droeg de obligatieportefeuille van Echiquier ARTY, die weinig van het gebied afhankelijk is, positief bij aan het resultaat. In de Verenigde Staten houdt de Federal Reserve vast aan zijn beleid van renteverhoging, terwijl in de eurozone de Centrale Bank zich toelegt op langzame afbouw van de monetaire stimulansen. Wat betreft aandelen blijven we onze blootstelling aan de farmaceutische sector heroriënteren, waarbij we met name NOVO NORDISK, specialist in diabetesbehandelingen, versterkten. De verwestering van de voedingspatronen in de wereld creëert nieuwe gebieden waarin behandelingen tegen diabetes de oplossing bieden. Ondanks de druk op de prijs van insuline blijft innovatie een grote bron van groei voor de groep. Echiquier ARTY stijgt met 0,14% sinds het begin van de maand en daalt met -3,87% sinds het begin van het jaar.

## Risk Indicator

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

Op een lager risico

een hoger risico

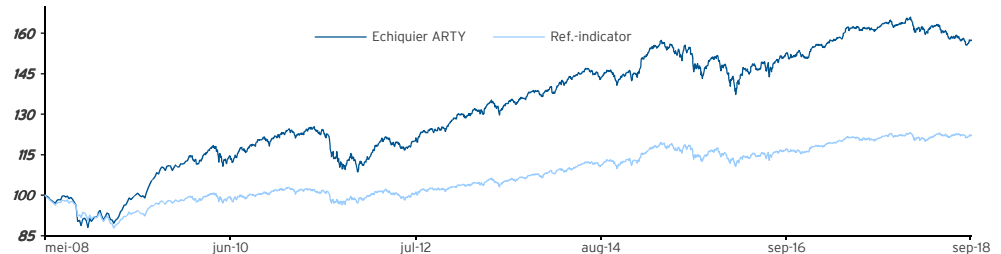


Min. investingshorizon

5 jaren



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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier ARTY behaalt een performance van 57,3% tegen 22,1% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

## Cumulatief rendement (%)

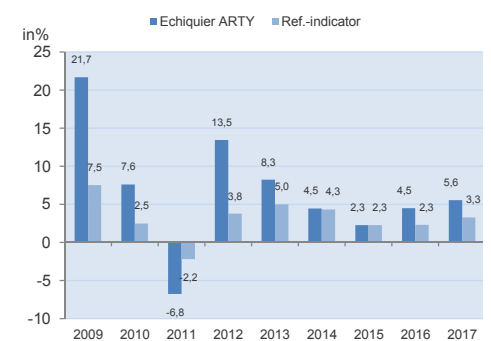
	Fonds	Benchmark
1 maand	+0,1	+0,0
YTD	-3,9	+0,1
3 jaar	+9,1	+7,8
5 jaar	+15,8	+14,7
Sinds de oprichting	+57,3	+22,1

## Geannualiseerde performances (%)

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

Inventariswaarde	1 573,13 €	
Performance vd voorgaande maand	Fonds	+0,1%
	Benchmark	+0,0%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	Fonds	-3,7%
	Benchmark	+0,4%
Activa onder beheer	1567 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 (vanaf het boekjaar 2013). Tot en met 2012 houdt de performance van de benchmark echter geen 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.

5 stars in Morningstar category EUR Cautious Allocation as at 30/09/2018.

© 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

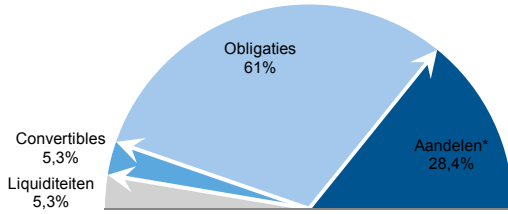
Oprichtingsdatum :	30 mei 2008
Isin code :	FR0010611293
Bloomberg code :	FINARTY FP
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	50% IBOXX EUR CORP 3-5 ANS, 25% EONIA CAPITALISE, 25%

## Financiële voorwaarden

Instapkosten :	3% max.
Uitstapkosten :	nihil
Jaarlijkse beheerskosten :	1,500% TTC max.
Waardering :	Dagelijks
Cut-off :	middag
Settlement :	J+2
Valorisatie :	Société Générale Securities Services
Bewaarder :	BNP Paribas Securities Services

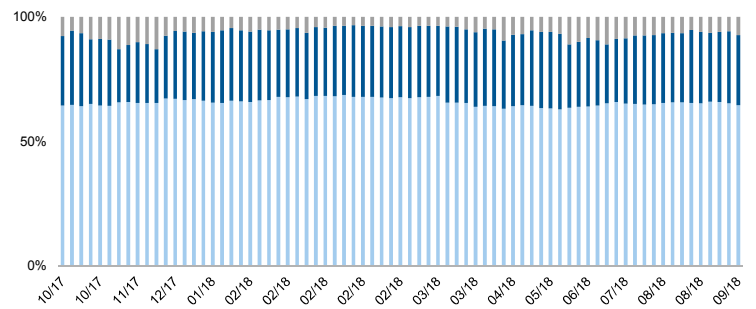
## Verdeling per activaklasse

Op 30 september 2018 :



\* Positie in aandelen en mogelijke indekking

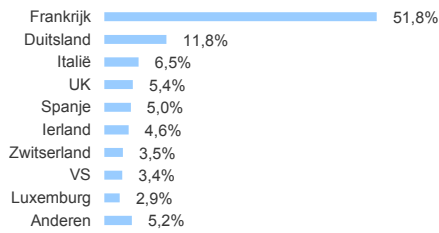
Wekelijkse evolutie van de exposure op 1 jaar



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

## OBLIGATIE PORTEFEUILLE

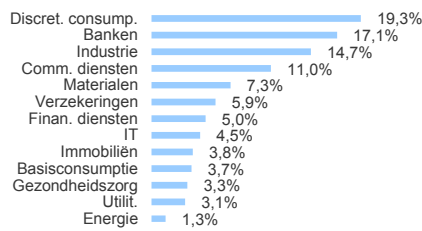
### Geografische verdeling



### Grootste posities

Obligaties	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 FAURECIA 3.625% 06/23	Frankrijk	0,9
2 AP MOLLER 1.75% 03/21	Denemarken	0,9
3 SPIE 3.125% 03/24	Frankrijk	0,9
4 TUI 2.125% 10/21	Duitsland	0,9
5 ELIS 3.0% 04/22	Frankrijk	0,9

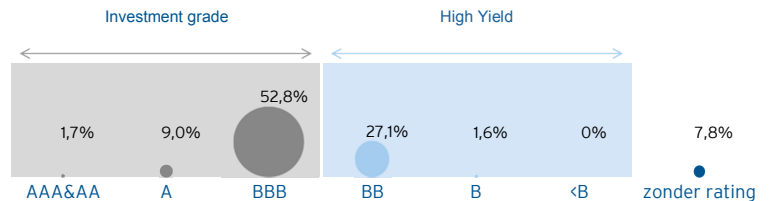
### Sectorale verdeling



### 181 lijnen

Duratie	2,2
Delta	2,2
Yield to worst	1,3%
Rdt (calls uitgevoerd)	2,1%
Vastrentende oblig.	89,6%
Floaters	2,4%
Convertibles	8,0%

### Verdeling van ratings (Zonder converteerbare obligaties)



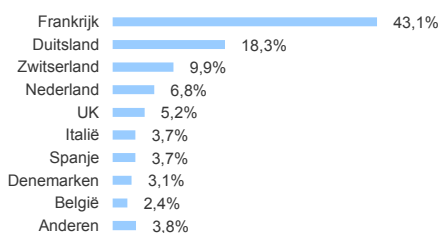
### Verdeling van de vastrentende obligaties

(Berekening uitgevoerd op volgende call datum)



## AANDELEN PORTEFEUILLE

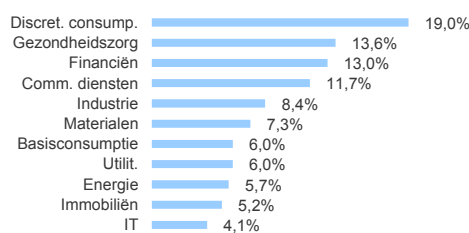
### Geografische verdeling



### Grootste posities

Aandelen	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 ASTRAZENECA	UK	1,1
2 VOLKSWAGEN	Duitsland	1,1
3 ALLIANZ	Duitsland	1,0
4 NESTLE	Zwitserland	1,0
5 ROYAL DUTCH SHELL	Nederland	1,0

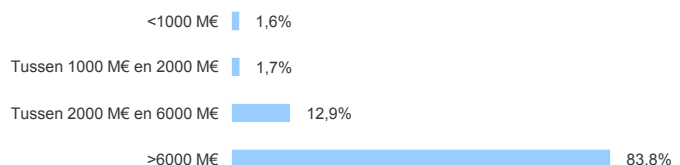
### Sectorale verdeling



### 40 waarden in portefeuille

EV/Sales 2018	2,1
PER 2018	14,7
Rendement	3,9%
Gem. kapitalisatie	54772

### Verdeling per kapitalisatieomvang



## MMG gegevens

### MMG score

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

Gemiddelde MMG score	6,1/10	M. 6,7/10
		M. 5,4/10
		G. 6,1/10

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	290,3
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.