



JUNI 2018 (gegevens op 30/06/2018)

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

De volatiliteit is teruggekeerd en wordt gevoed door de aankondigingen van D. Trump, de hogere olieprijs, de Fed (altijd optimistisch in hun renteverhogingsproces) en de BCE die een voorzichtig programma voor quantitative easing heeft onthuld. In deze context zijn wij uit de cyclische aandelen van het fonds gestapt (Daimler, Signify), hebben wij Thyssenkrupp, Alstom en Evonik gereduceerd en hebben wij Altran aangeschaft, die een nieuwe bladzijde in zijn geschiedenis heeft geschreven met zijn transformerende acquisitie in de Verenigde Staten. Ter verbetering van het defensieve profiel van de aandelenkorf zijn de farmaceutische waarden (Roche, Sanofi) versterkt. De Europese kredietmarkt blijft lastig dankzij een reeks belangrijke verplichte emissies en beperkte appetijt voor de aandelenklasse. De afwijking van de risicopremies die daaruit voortvloeit, verklaart het negatieve resultaat van de verplichte korf. Wij hebben geprofiteerd van de zwakke markt om onze "hoogrenderende" korf met korte maturiteit (2020, 2021) te versterken. Echiquier ARTY daalt met -1,18% sinds het begin van de maand en met -3,34% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

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

Op een lager risico

een hoger risico

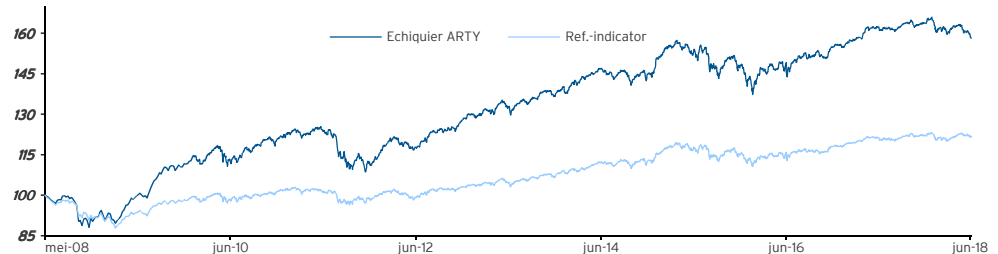


Min. investingshorizon

5 jaren



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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier ARTY behaalt een performance van 58,2% tegen 21,7% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

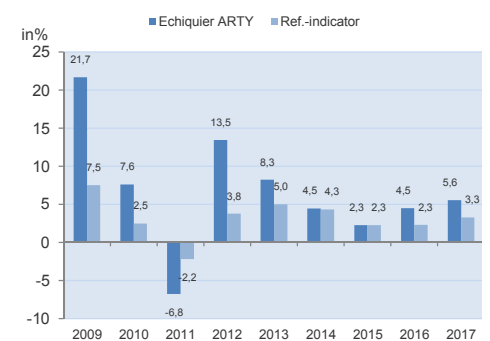
	Fonds	Benchmark
1 maand	-1,2	-0,2
YTD	-3,3	-0,3
3 jaar	+4,1	+4,3
5 jaar	+20,4	+17,0
Sinds de oprichting	+58,2	+21,7

Geannualiseerde performances (%)

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

Inventariswaarde		1 581,92 €		
Performance vd voorgaande maand	Fonds	-1,2%	Benchmark	-0,2%
	Fonds	-1,8%	Benchmark	+1,0%
Activa onder beheer		1655 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 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

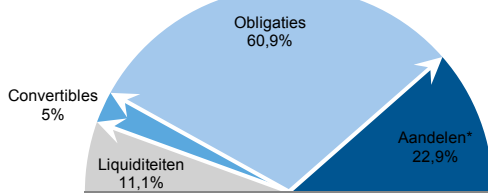
Oprichtingsdatum :	30 mei 2008
Isin code :	FR0010611293
Bloomberg code :	FINARTY FP
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI EUROPE NR

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

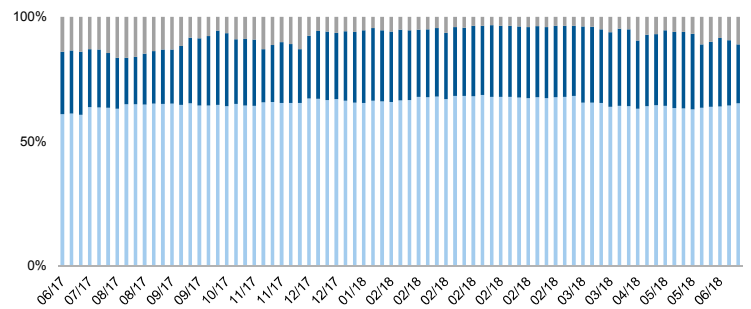
Verdeling per activaklasse

Op 30 juni 2018 :



* Positie in aandelen en mogelijke dekking

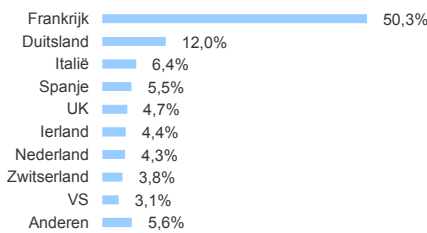
Wekelijkse evolutie van de exposure op 1 jaar



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

OBLIGATIE PORTEFEUILLE

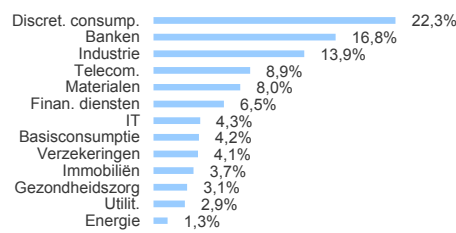
Geografische verdeling



Grootste posities

Obligaties	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 AP MOLLER 1.75% 03/21	Denemarken	0,9
2 FAURECIA 3.625% 06/23	Frankrijk	0,9
3 SPIE 3.125% 03/24	Frankrijk	0,9
4 TUI 2.125% 10/21	Duitsland	0,8
5 ELIS 3.0% 04/22	Frankrijk	0,8

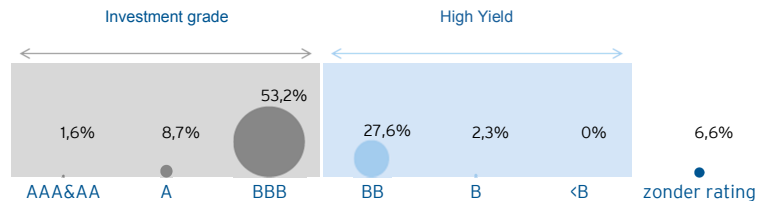
Sectorale verdeling



186 lijnen

Duratie	2,3
Delta	2,3
Yield to worst	1,5%
Rdt (calls uitgevoerd)	2,2%
Vastrentende oblig.	90,1%
Floaters	2,3%
Convertibles	7,6%

Verdeling van ratings (Zonder convertieerbare obligaties)



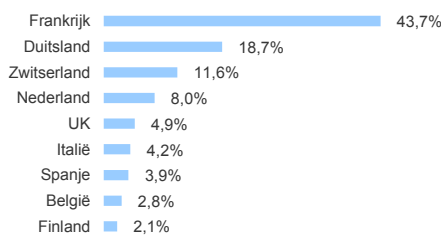
Verdeling van de vastrentende obligaties

(Berekening uitgevoerd op volgende call datum)



AANDELEN PORTEFEUILLE

Geografische verdeling



Grootste posities

Aandelen	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 ROYAL DUTCH SHELL	Nederland	1,1
2 VIVENDI	Frankrijk	1,0
3 SPIE	Frankrijk	1,0
4 SAINT-GOBAIN	Frankrijk	1,0
5 VOLKSWAGEN	Duitsland	1,0

MMG gegevens

MMG score

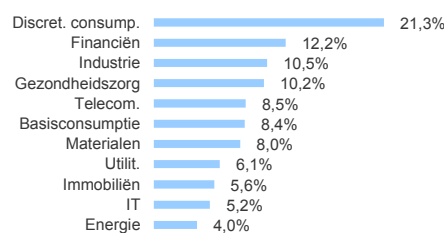
% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van 99%

Gemiddelde MMG score 6,1/10

M	6,6/10
M	5,5/10
G	6,5/10

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

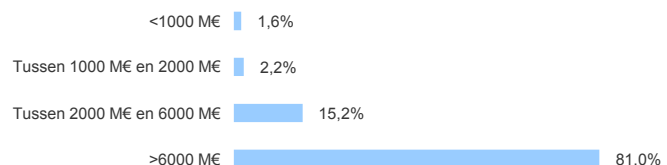
Sectorale verdeling



37 waarden in portefeuille

EV/Sales 2018	2,1
PER 2018	14,6
Rendement	3,8%
Gem. kapitalisatie	52174

Verdeling per kapitalisatieomvang



CO2 voetafdruk (op 31/12/2017)

(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.