

AUGUSTUS 2020 (gegevens op 31/08/2020)

Echiquier Convexité Europe wordt beheerd op basis van overtuigingen en maakt voornamelijk gebruik van een bottom-up-proces om de beste beleggingsmogelijkheden te identificeren. Het fonds belegt in converteerbare obligaties en vergelijkbare effecten uit de Europese Unie met als doel de convexiteit te optimaliseren en de rendement-risicoverhouding te maximaliseren.

Commentaar

Echiquier Convexité Europe A stijgt met 1,98% sinds het begin van de maand en daalt met -0,48% sinds het begin van het jaar.

De maand augustus was zeer positief voor de converteerbare obligaties die profiteren van twee derde van de stijging op de aandelenmarkt met een gevoeligheid van slechts 35%. De resultaten van het eerste halfjaar lagen vaak hoger dan algemeen verwacht en brachten beweging in de markt die minder liquide is geworden omdat veel beleggers op vakantie zijn vertrokken. Ook GN STORE en SIEMENS legden goede cijfers voor. GN STORE, de specialist van de audio-oplossingen, maakte een omzetstijging met +7,6% en een bemoedigende prognose bekend, aangedreven door de lancering van hun nieuwste product, ReSound One. Siemens van zijn kant maakte betere dan verwachte omzet- en winstmargecijfers bekend, ondersteund door het herstel in China en zijn doeltreffende kostenbesparingsplan. Het fonds kon ook profiteren van de kapitaalverhoging van CELLNEX (waarop bijna 47 keer meer werd ingeschreven dan toegelaten), het herstel van QIAGEN na het mislukte overnamebod van THERMO FISCHER en de voortzetting van het goede momentum voor de groene effecten, met name voor NEOEN. Deze maand waren er weliswaar weinig mutaties, maar namen we winst op de in DASSAULT converteerbare obligatie van AIRBUS en verlengden we de vervaldatum van onze optiestrategie op FRESENIUS.

Emmanuel Martin, Guillaume Jourdan

Risk Indicator

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

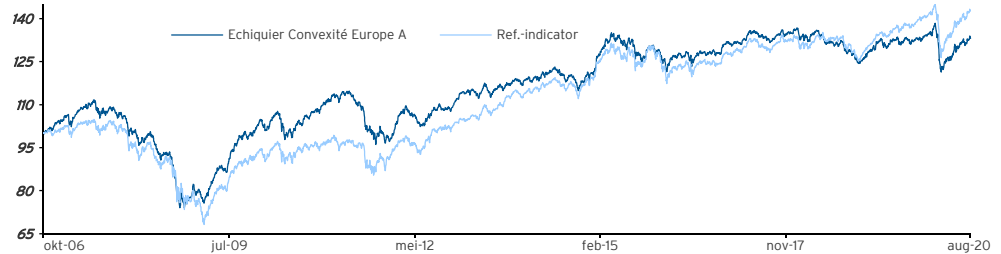


Min. investeringshorizon

2 jaren



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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier Convexité Europe A behaalt een performance van 33,2% tegen 42,6% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+2,0	+2,2
YTD	-0,5	+1,6
3 jaar	+0,9	+10,4
5 jaar	+4,0	+14,6
Sinds de oprichting	+33,2	+42,6

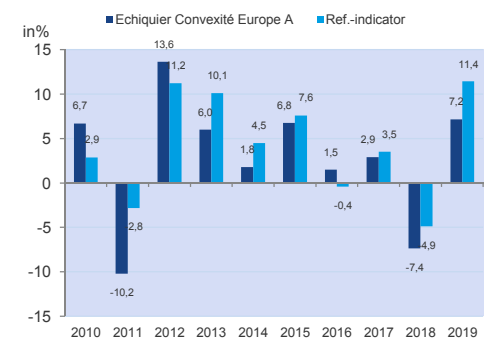
Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+0,7	+3,4
3 jaar	+0,3	+3,4
5 jaar	+0,8	+2,8
Sinds de oprichting	+2,1	+2,6

Inventanswaarde 1 332,27 €

	Fonds	Benchmark
Performance vd voorgaande maand	+2,0%	+2,2%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	+0,7%	+3,4%
Activa onder beheer	174 M€	

Historiek van de jaarlijkse performances



Voor meer informatie

De ICB 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 ICB 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 de ICB. 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.

Fondskennmerken

Oprichtingsdatum :	12 oktober 2006
Isin code :	FR0010377143
Bloomberg code :	AAMACEA FP
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	ECI-EUROPE HEDGED

Financiële voorwaarden

Instapkosten :	3% max.
Uitstapkosten :	nihil
Jaarlijkse beheerskosten :	1,400% TTC max.
Prestatievergoeding :	neen
Waardering :	Dagelijks
Cut-off :	middag
Settlement :	J+2
Valorisatie :	Société Générale
Bewaarder :	BNP Paribas Securities Services

Profiel van de portefeuille

Posities in portefeuille	62	Rendement van de obligatie pocket	-1,5%
Gemiddelde rating (posities met rating)	BBB+	Gemiddelde premie	38,2%
Gemiddelde looptijd	3,0	Distance to bond floor	-11,0%

Profiel van de obligaties

Rente gevoeligheid	2,2	Aandelen gevoeligheid	36,6%
Convexiteit -20%	-5,4%	Waarvan convertibles	29,5%
Convexiteit +20%	9,2%	Waarvan opties	7,1%

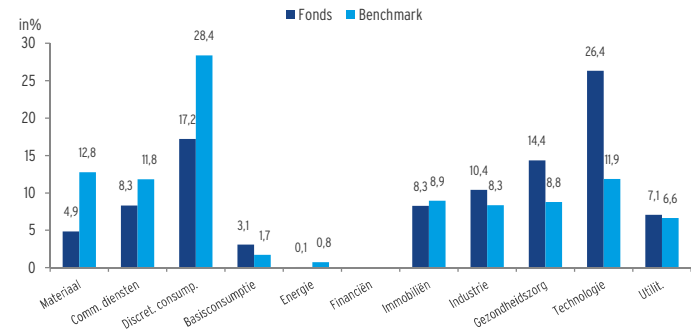
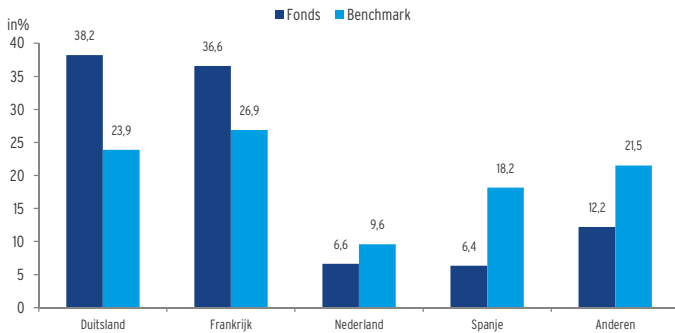
Grootste posities

Instrumenten	Gewicht (%) van het fonds
1 D. POST CV 0.05% 06/25	4,3
2 CELLNEX CV 0.5% 07/28	3,5
3 JPM CV 0% 05/22	3,4
4 D. WOHNEN CV 0.325% 07/24	3,4
5 EDENRED CV 0% 09/24	3,4

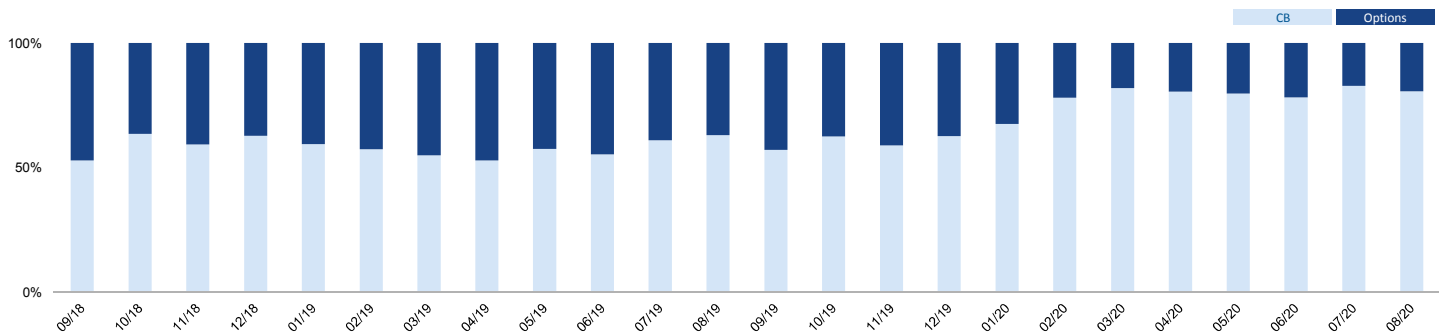
Instrumenten	Gewicht (%) van de aandelen gevoeligheid
1 ASML HOLDING NV	2,1
2 SAP SE	2,0
3 STMICROELECTRONICS NV	1,9
4 WORLDLINE SA	1,9
5 CELLNEX TELECOM SA	1,8

Geografische verdeling (% van de aandelen gevoeligheid)

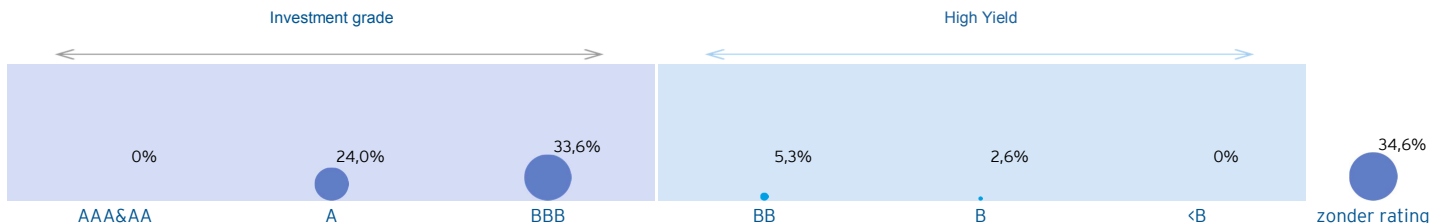
Sectorale verdeling (% van de aandelen gevoeligheid)



Historische spreiding van de aandelengevoeligheid per instrument op twee jaar



Verdeling per rating



ESG gegevens

ESG score	
% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van ESG-criteria	100%
Gemiddelde ESG score	6,4/10
	M. 6,2/10 M. 5,7/10 G. 6,9/10

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

CO2 voetafdruk (op 31/12/2019)

(ton CO2 equivalent per miljoen euro geïnvesteerd)

Fonds	126,0
Benchmark	195,2

Gegevens verstrekt via Trucost (onafhankelijk onderzoekscentrum gespecialiseerd in milieu-onderzoek). Gegevens worden gecommuniceerd op voorwaarde dat de portefeuille >80% door Trucost wordt geanalyseerd.