

**AUGUSTUS 2020** (gegevens op 31/08/2020)

Echiquier Patrimoine is een gediversifieerd en defensieve ICB dat belegt in vastrentende waarden en Europese aandelen. Het fonds neemt beperkte risico's en streeft naar een regelmatige kapitaalgroei.

## Commentaar

Echiquier Patrimoine A stijgt met 1,16% sinds het begin van de maand en daalt met -6,74% sinds het begin van het jaar.

Het scepticisme was groot voor deze maand augustus maar de markten zetten hun herstel voort na de versoepeling van de inperkingsmaatregelen. De technologiewaarden vliegen van het ene record naar het andere maar de rest van het segment begint ervan te profiteren ondersteund door de geruststellende resultaten. BASTIDE LE CONFORT steeg deze maand bijvoorbeeld met 19,8% en liet een omzetting met 33% optekenen in het vierde kwartaal, ten opzichte van de verwachte 15%, dankzij een veerkrachtig bedrijfsmodel waarin 75% van de inkomsten recurrent zijn en waarin zich Covid-19-gerelateerde opportuniteiten voordoen. Ondanks dit spectaculaire herstel en een stijging met 22% sinds het begin van het jaar, blijft de waardering redelijk op 8,38x de EBITDA 2021. Bouygues is ook een van de sterke stijgers van de maand met +10,8%. Zowel voor COLAS als voor TÉLÉCOM zijn de cijfers eveneens bemoedigend en bovendien is het discours optimistischer voor het segment bouw. De familie had bovendien in juli voor meer dan drie miljoen aan effecten (bijna 100 mln euro) gekocht. Dit was een van de extra motiveringen om een aanzienlijk gewicht te behouden in deze waarde die we in maart van dit jaar hadden gekocht.

**Olivier de Berranger, Jean Biscarrat**

## Risk Indicator

(wekelijkse cijfers)	(in %)		
	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	9,1	5,9	5,0
Benchmark volatiliteit	0	0	0
Sharpe ratio	-0,7	-0,6	-0,2
Information ratio	-0,7	-0,6	-0,2
Tracking error	9,1	5,9	5,0

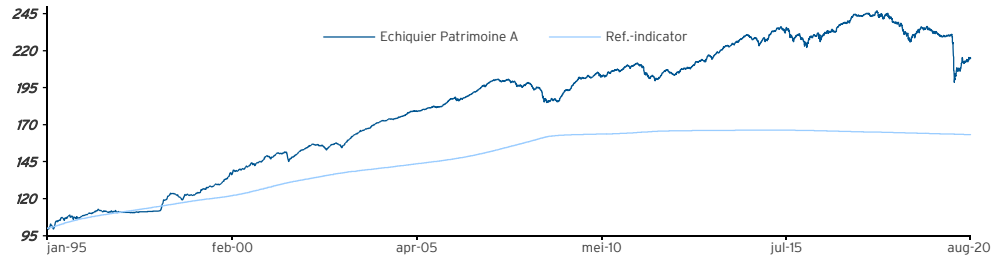


Min. investingshorizon

2 jaren



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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier Patrimoine A behaalt een performance van 114,8% tegen 63,2% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

## Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+1,2	+0,0
YTD	-6,7	-0,3
3 jaar	-11,9	-1,2
5 jaar	-6,9	-1,8
Sinds de oprichting	+114,8	+63,2

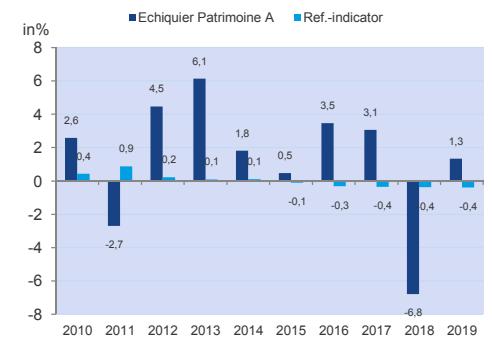
## Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	-7,6	-0,5
3 jaar	-4,1	-0,4
5 jaar	-1,4	-0,4
Sinds de oprichting	+3,0	+1,9

Inventanswaarde **818,58 €**

	Fonds	Benchmark
Performance vd voorgaande maand	+1,2%	+0,0%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	-7,6%	-0,5%
Activa onder beheer	<b>248 M€</b>	

## 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.

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.

## Fondskkenmerken

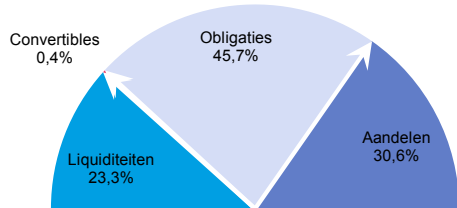
Oprichtingsdatum :	06 januari 1995
Isin code :	FR0010434019
Bloomberg code :	ECHPATR FP
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	GEKAP. EONIA

## Financiële voorwaarden

Instapkosten :	3% max.
Uitstapkosten :	nihil
Jaarlijkse beheerskosten :	1,196% TTC max.
Prestatievergoeding :	neen
Waardering :	Dagelijks
Cut-off :	middag
Settlement :	J+2
Valorisatie :	Société Générale
Bewaarder :	BNP Paribas Securities Services

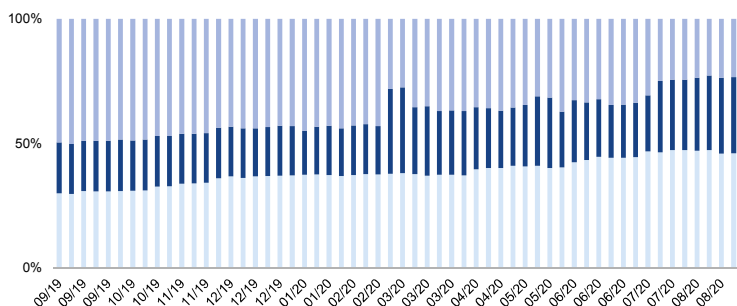
## Verdeling per activaklasse

Op 31 augustus 2020 :



\* Positie in aandelen en mogelijke dekking

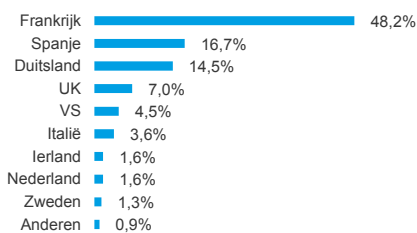
Wekelijkse evolutie van de exposure op 1 jaar



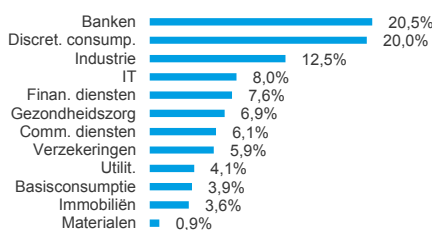
\*\* Blootstelling Equity houdt rekening met de gevoeligheid van de convertieerbare obligaties, hedging en blootstelling aan aandelen via ICBE's en dekking.

## OBLIGATIE PORTEFEUILLE

### Geografische verdeling



### Sectorale verdeling



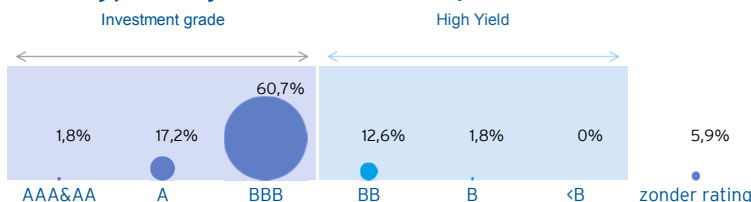
### 69 lijnen

Duratie	2,1
Delta	2,1
Yield to worst	0,5%
Rdt (calls uitgevoerd)	0,6%
Vastrentende oblig.	100,0%
Floaters	0%
Convertibles	0%

### Grootste posities

Obligaties	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 WENDEL 1.0% 04/23	Frankrijk	1,7
2 ALTAREA 2.25% 07/24	Frankrijk	1,7
3 RCI BOE 1.375% 11/20	Frankrijk	1,5
4 CELLNEX 2.375% 01/24	Spanje	1,3
5 FIAT 4.75% 07/22	UK	1,3

### Verdeling per rating (Zonder convertieerbare obligaties)

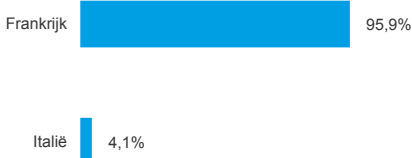


### Verdeling van de vastrentende obligaties

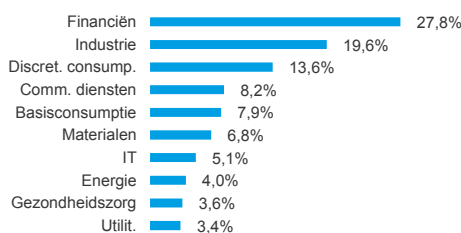


## AANDELEN PORTEFEUILLE

### Geografische verdeling



### Sectorale verdeling



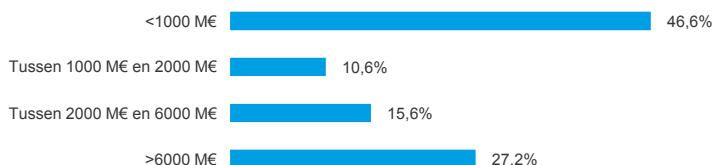
### 30 waarden in portefeuille

EV/Sales 2020	1,1
PER 2020	16,0
Rendement	3,8%
Gem. kapitalisatie	12 281

### Grootste posities

Aandelen	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 IDSUD	Frankrijk	1,7
2 GROUPE OPEN	Frankrijk	1,6
3 SCOR	Frankrijk	1,3
4 SALV. FERRAGAMO	Italië	1,3
5 ORANGE	Frankrijk	1,3

### Verdeling per kapitalisatieomvang



## ESG gegevens

### ESG score

% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van ESG-criteria	100%
Gemiddelde ESG score	6,3/10
M.	6,2/10
M.	5,7/10
G.	6,8/10

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	406,8
Benchmark	199,0

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