

AUGUSTUS 2020 (gegevens op 31/08/2020)

Echiquier ARTY is een gediversifieerd en flexibele ICB 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



Echiquier ARTY A stijgt met 1,76% sinds het begin van de maand en daalt met -0,76% sinds het begin van het jaar.

De vrees rond een tweede epidemie had geen impact op de aandelenmarkten in augustus. In tegendeel, de technologische waarden bleven de stijging van de markten vergroten, daarbij ondersteund door de 'magische formules' van de centrale banken en de herstelplannen die allemaal gericht zijn op digitalisering en energietransitie. Echiquier Arty profiteerde van deze trend dankzij zijn blootstelling aan de grote wereldwijde waarden zoals Alibaba, Microsoft en Amazon. Maar we stellen vast dat de waarderingen van deze bedrijven steeds hogere niveaus bereiken en we blijven voorzichtig. In deze context verkochten we Amazon volledig en begonnen we posities in vergeten sectoren te versterken/in te nemen, zoals de telecomsector met Orange (geen internet zonder telecomoperator...), de televisiesector door een positie in te nemen in RTL (Duitse leider en kan mogelijk worden overgekocht door zijn moederbedrijf Bertelsmann) en ten slotte RELX (leider op het gebied van gespecialiseerde informatie en organisator van beurzen). Al deze effecten hebben een kenmerk gemeen: "een uiterst aantrekkelijke waardering".

Olivier de Berranger, Guillaume Jourdan, Uriel Saraqusti

Risk Indicator

(wekelijkse cijfers)

(in %)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	11,5	7,6	7,0
Benchmark volatiliteit	8,3	5,5	4,9
Sharpe ratio	0,3	0,1	0,4
Beta	1,4	1,3	1,4
Information ratio	0,9	-0,3	0,1
Tracking error	3,9	2,7	2,8

Op een lager risico

een hoger risico

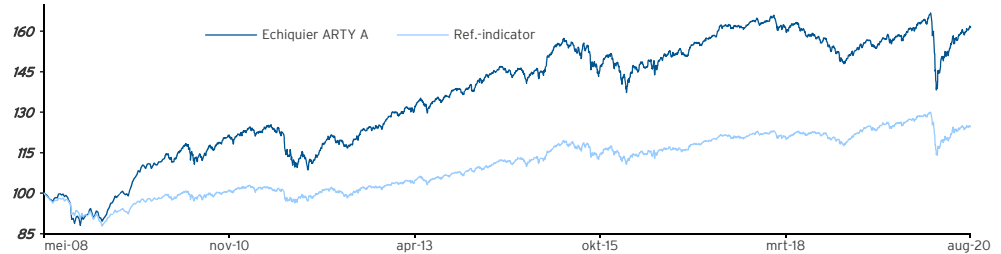


Min. investeringshorizon

5 jaren



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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier ARTY A behaalt een performance van 61,5% tegen 24,5% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+1,8	+0,8
YTD	-0,8	-2,9
3 jaar	+0,2	+3,3
5 jaar	+8,8	+8,3
Sinds de oprichting	+61,5	+24,5

Geannualiseerde performances (%)

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

Inventanswaarde

1 614,48 €

Performance vd voorgaande maand

Fonds	Benchmark
+1,8%	+0,8%

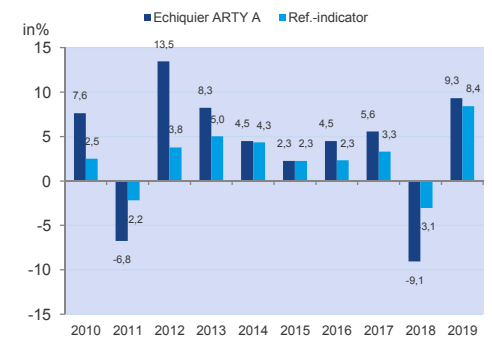
Performance vd afgelopen twaalf maanden

Fonds	Benchmark
+2,4%	-0,8%

Activa onder beheer

878 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.

4 sterren in Morningstar category EUR Cautious Allocation op 30/06/2020.

© 2020 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. De informatie hier weergegeven: (1) is eigendom van Morningstar; (2) mag niet gekopieerd of gedistribueerd worden; en (3) is niet gegarandeerd juist, volledig of bijgewerkt. Noch Morningstar, noch degenen die de inhoud leveren zijn verantwoordelijk voor schade of verliezen ten gevolge van het gebruik van deze informatie. Vroegere rendementen zijn geen garantie voor de toekomstige resultaten.

Fondskkenmerken

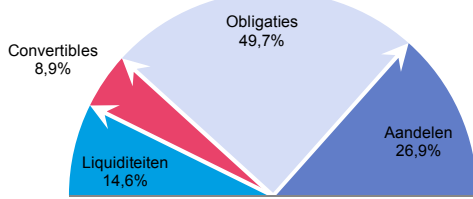
Oprichtingsdatum :	30 mei 2008
Isin code :	FR0010611293
Bloomberg code :	FINARTY FP
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI Europe NR

Financiële voorwaarden

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

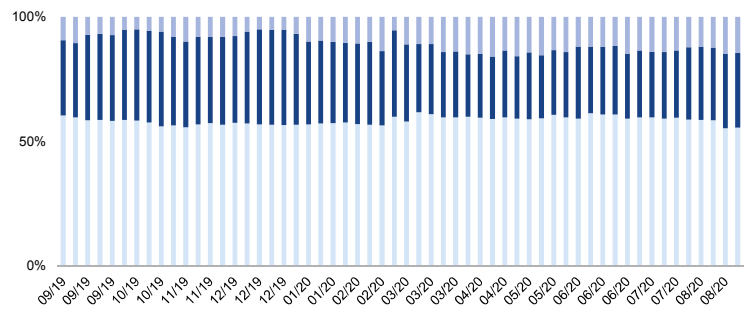
Verdeling per activaklasse

Op 31 augustus 2020 :



* Positie in aandelen en mogelijke dekking

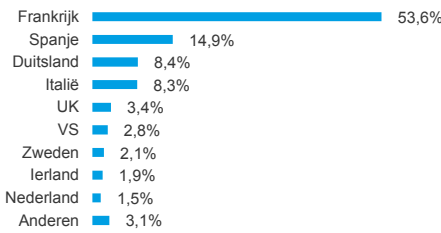
Wekelijkse evolutie van de exposure op 1 jaar



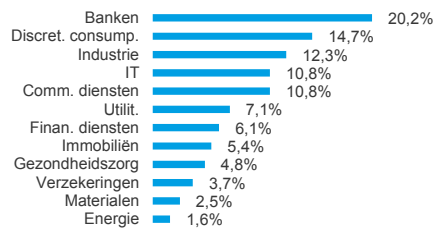
** Blootstelling Equity houdt rekening met de gevoeligheid van de convertieerbare obligaties, hedging en blootstelling aan aandelen via ICBE's en dekking.

OBLIGATIE PORTEFEUILLE

Geografische verdeling



Sectorale verdeling



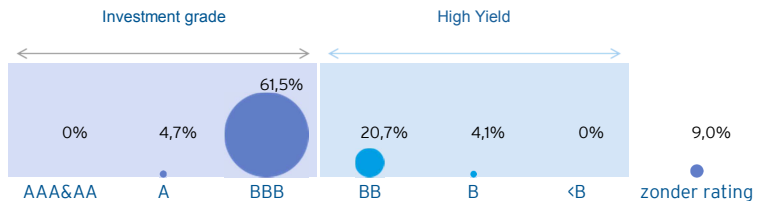
115 lijnen

Duratie	3,0
Delta	3,0
Yield to worst	0,9%
Rdt (calls uitgevoerd)	1,1%
Vastrentende oblig.	83,1%
Floaters	1,8%
Convertibles	15,2%

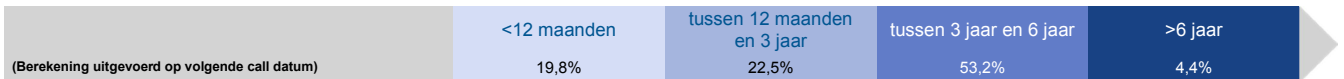
Grootste posities

Obligaties	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 TELEPERF. 1.875% 07/25	Frankrijk	1,2
2 GRIFOLS 3.2% 05/25	Spanje	1,2
3 WENDEL 1.0% 04/23	Frankrijk	1,2
4 SPIE 3.125% 03/24	Frankrijk	1,1
5 CM ARKEA 1.25% 05/24	Frankrijk	1,0

Verdeling per rating (Zonder convertieerbare obligaties)

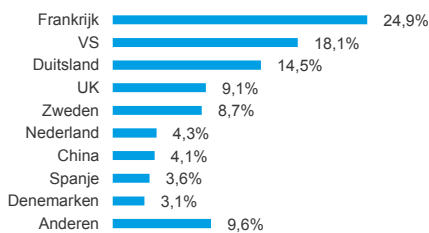


Verdeling van de vastrentende obligaties

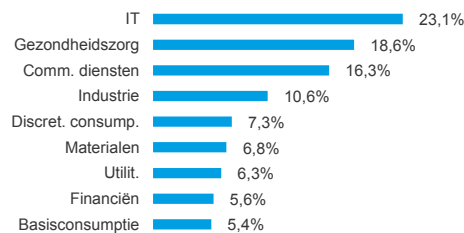


AANDELEN PORTEFEUILLE

Geografische verdeling



Sectorale verdeling



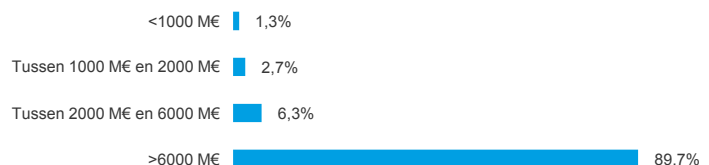
38 waarden in portefeuille

EV/Sales 2020	4,3
PER 2020	25,9
Rendement	1,7%
Gem. kapitalisatie	128 054

Grootste posities

Aandelen	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 SAP	Duitsland	1,5
2 ALIBABA	China	1,3
3 ENGIE	Frankrijk	1,1
4 WALT DISNEY	VS	1,1
5 STRYKER	VS	1,0

Verdeling per kapitalisatieomvang



ESG gegevens

ESG score

% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van ESG-criteria	100%
Gemiddelde ESG score	6,6/10
	M. 7,0/10
	M. 5,7/10
	G. 7,1/10

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	167,7
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.