



JUNI 2017 (gegevens op 30/06/2017)

Dit compartiment is een feedercompartiment van het gemeenschappelijk fonds Echiquier Oblig (het "masterfonds"). Het is permanent volledig belegd in deelnemingsrechten van Echiquier Oblig, zijn masterfonds, en in bijkomende orde in liquiditeiten.

Commentaar



Olivier de Berranger

De centrale banken stonden in juni overal ter wereld opnieuw in het middelpunt van de belangstelling. Om de beurt lieten de Amerikaanse Federal Reserve, de Europese Centrale Bank en de Bank of England, de een al wat uitdrukkelijker en sterker dan de ander, verstaan dat het tijdperk van grootschalige monetaire versoepeling dat de crisis van 2008 inluide, zijn einde nadert. Daardoor maakte de lange rente in amper drie dagen tijd anderhalve maand van gestage daling ongedaan. De Duitse tienjaarsrente klom op tot bijna 0,5%, haar hoogste niveau sinds begin dit jaar. Wanneer we verder kijken dan het absolute rentepeil, moeten we bovendien vaststellen dat langlopende staatsobligaties een zeer ongunstig volatiliteitsprofiel hebben. Echiquier Oblig houdt vast aan zijn dubbele overtuiging: de lange rente is te laag en staatsobligaties bieden geen aantrekkelijk risico-rendementsprofiel. Dankzij zijn flexibiliteit, de afdekking van het renterisico door een shortpositie op de Duitse Bund en zijn posities in bedrijfsobligaties, boekte uw fonds afgelopen maand winst.

Echiquier European Bonds daalt met -0,27% sinds het begin van de maand en stijgt met 1,88% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

(wekelijkse cijfers)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Fonds volatiliteit	4,4	3,0	-
Benchmark volatiliteit	1,6	1,4	-
Sharpe ratio	0,1	0,9	-
Beta	1,9	1,5	-
Alpha	-3,1	-1,7	-
Information ratio	-0,9	-0,2	-

Op een lager risico

een hoger risico

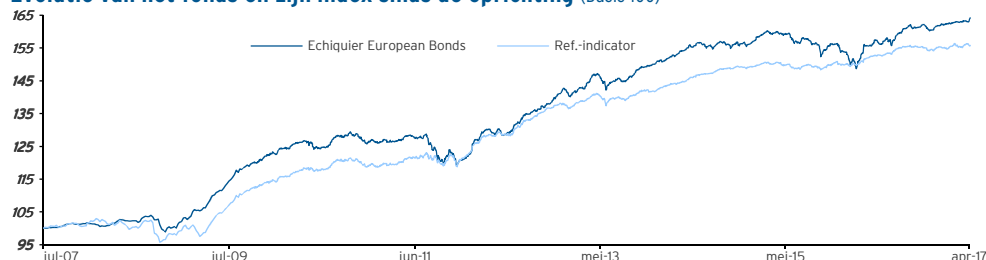


Min. investingshorizon

2 jaren



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



Benchmark : bron Bloomberg

De vermelde performances zijn tot de datum van oprichting van het compartiment gesimuleerd op basis van de performances van het masterfonds.

Cumulatief rendement (%)

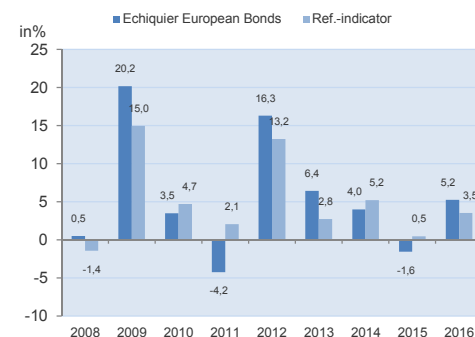
	Fonds	Benchmark
1 maand	-0,3	+0,4
YTD	+1,9	+2,4
3 jaar	+9,2	+10,9
5 jaar	+22,9	+26,7
Sinds de oprichting	+56,7	+53,6

Geannualiseerde performances (%)

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

Inventariswaarde	100,55 €	
Performance vd voorgaande maand	Fonds	Benchmark
	-0,3%	+0,4%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	Fonds	Benchmark
	+0,1%	+3,2%
Activa onder beheer vd strategie	104 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.

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.

Fondskkenmerken

Oprichtingsdatum :	05 mei 2014
Isin code :	LU1057354992
Bloomberg code :	ECEUBDA LX
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	IBOXX EUR CORP 3 - 5 Y
Juridische vorm :	Sicav naar Luxemburgs recht
Isin van het masterfonds :	FR0010491803

Financiële voorwaarden

Instapkosten :	3% max.
Uitstapkosten :	nihil
Jaarlijkse beheerskosten :	1,000% TTC max.
Waardering :	Dagelijks
Cut-off :	10h00
Settlement :	J+2
Valorisatie :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Bewaarder :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

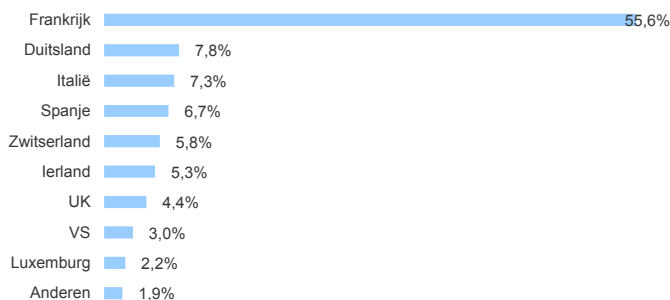
Profiel van de portefeuille

Aantal posities	109	Totale activa (M€)	104
-----------------	-----	--------------------	-----

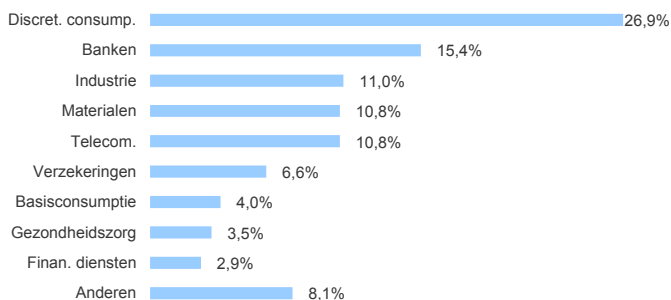
Profiel van de obligaties in

Duratie	1,8	Verdeling :		
Delta	1,8		Vastrentende obligaties	98,1%
Yield to worst	1,5%		Obligaties met variabele rente	1,9%
Rendement (calls uitgevoerd)	1,9%		Converteerbare obligaties	0%

Geografische verdeling



Sectorale verdeling



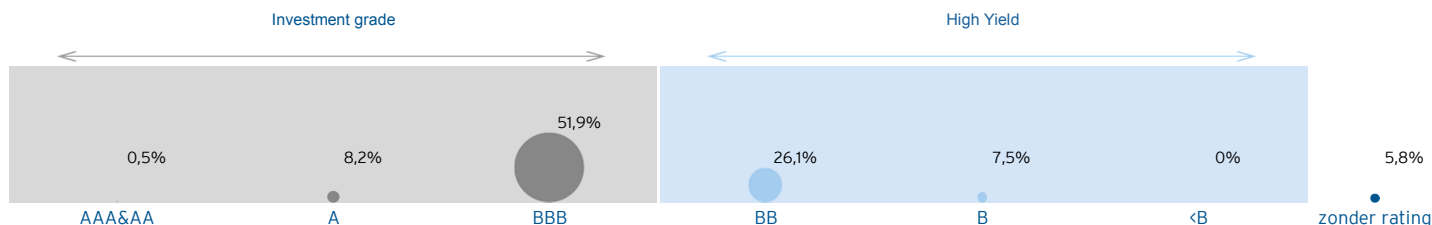
Grootste posities

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 EXOR 2.5% 10/2024	Italië	Finan. diensten	2,3
2 ACCOR 2.625% 02/2021	Frankrijk	Discret. consump.	2,1
3 LAGARDERE 2.75% 04/2023	Frankrijk	Discret. consump.	2,1
4 FGA CAP. 2.0% 10/2019	Ierland	Discret. consump.	2,0
5 TOTAL 2.25% 12/2099	Frankrijk	Energie	2,0

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
6 GRIFOLS 3.2% 05/2025	Spanje	Gezondheidszorg	1,9
7 BPCE 5.7% 10/2023	Frankrijk	Banken	1,9
8 REXEL 3.25% 06/2022	Frankrijk	Industrie	1,9
9 NUMERICABLE 5.375% 05/2022	Frankrijk	Telecom.	1,6
10 FGA CAP. 4.0% 10/2018	Ierland	Discret. consump.	1,6

Gewicht van de 10 grootste posities : **19,4%**

Verdeling van ratings (Zonder converteerbare obligaties)



Verdeling van de vastrentende obligaties

Verdeling van de vastrentende obligaties	<12 maanden	tussen 12 maanden en 3 jaar	tussen 3 jaar en 6 jaar	>6 jaar
(Berekening uitgevoerd op volgende call datum)	9,4%	26,1%	44,3%	20,1%