

3. Asset Allocatie

➤ 3.1 EQUITY

- 3.1.1 VS (+ Canada)
- 3.1.2 Europe
- 3.1.3 China en Emerging Markets
- 3.1.4 Equity Themata: Climate, Small Companies, Infrastructuur

➤ 3.2 BONDS

- 3.2.1 VS (+Canada)
- 3.2.2 Europe
- 3.2.3 China en Emerging
- 3.2.4 High Yield

➤ 3.3 Spreiding

3.2 Asset Allocatie: Bonds

China Bonds: waarom niet?

Chinese bond outflows track tightening US-China rate spreads



Source: JP Morgan Asset Management, Bloomberg as of 26 April 2022. *April bond flow estimate.

De verkoop van Chinese obligaties (blauw)

Loopt gelijk met het dalende verschil tussen opbrengst Chinese en Amerikaanse obligaties

Met andere woorden:

Zodra de meeropbrengst van Chinese obligaties vervaagt, stapt men eruit

De Chinese centrale bank moet stimuleren. Dit houdt vaak een koersdaling van de munt in

Dieptepunt bereikt ?

Eerste koopkansen

3.2 Asset Allocatie: Bonds

EM Bonds: 3de grootste terugval deze eeuw



- De geopolitieke situatie omtrent graan en dieprijzen
- De toeleveringsketens zijn verstoord
- Landen zoals Argentinië en Indonesië schieten in een kramp en houden de oogst voor zich
- Een crisis voor EM dient zich aan
- Ook Oost-Europa zit in de problemen met hoge inflatie, lage groei (door oorlog) volgende slide

3.2 Asset Allocatie: Bonds

EM Bonds: slechtste start in 30 jaar

EM debt is having its worst start to the year in almost three decades

JPMorgan EMBI Global Diversified index, total returns in the year to May 25, %



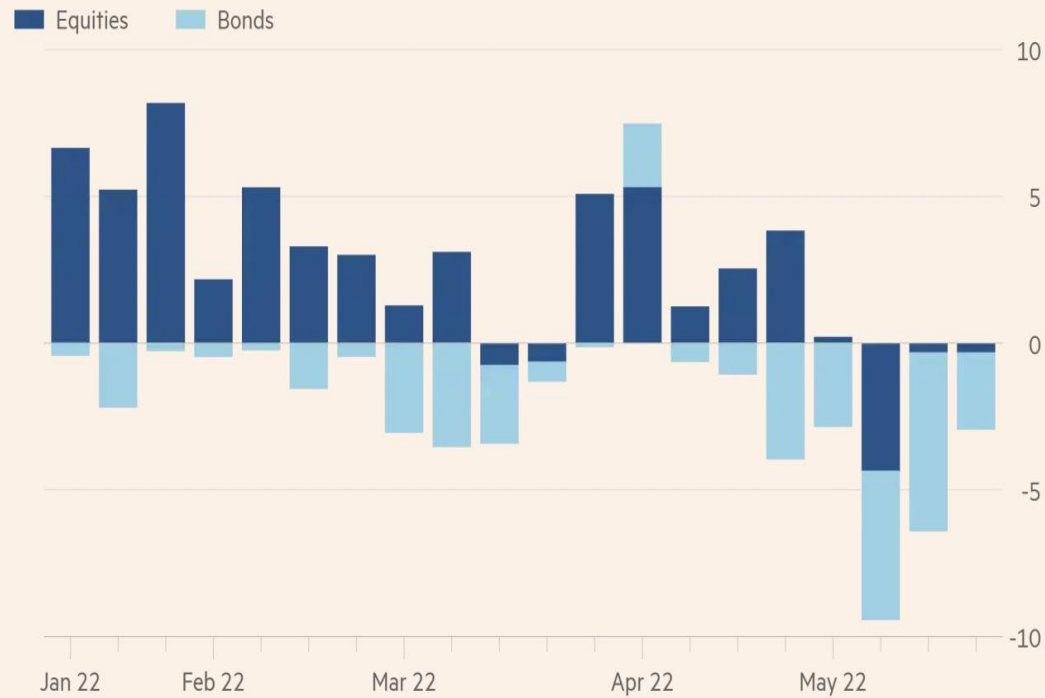
Source: Bloomberg
© FT

3.2 Asset Allocatie: Bonds

EM Bonds worden massaal gedumpt

Fund managers dump EM debt

Weekly flows to/from emerging market mutual and exchange traded funds (\$bn)



Source: EPFR

Global food prices, especially of oils, have surged to record highs

Food indices, real prices (2014-2016 average =100)



FINANCIAL TIMES

Source: FAO • * An average of soybean, sun, rape, groundnut, cotton, coconut, palm kernel, palm, linseed and castor oil

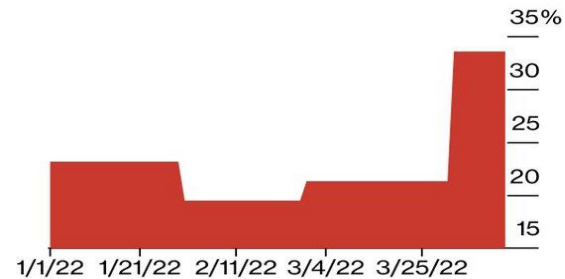
3.2 Asset Allocatie: Bonds

EM Bonds: potentiële gevaren loeren om de hoek

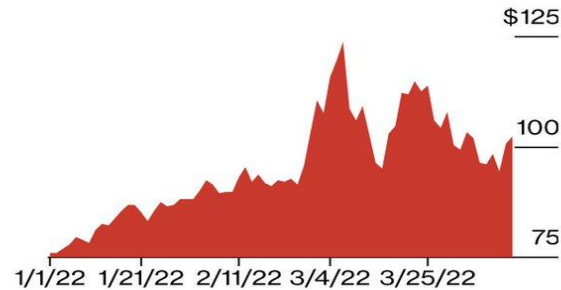
Year of Living Dangerously?

Risks for emerging markets have multiplied this year

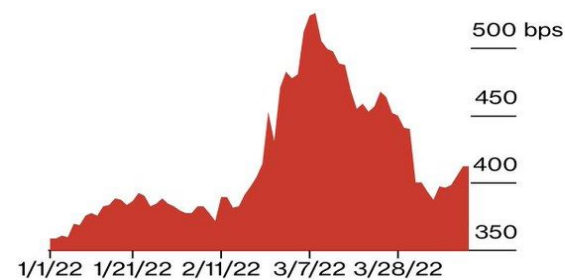
Global food inflation rate



Oil price



Overall EM spread



No. of countries in debt distress



Source: UNFAO, Bloomberg

Note: Debt distress = bonds trading more than 1,000 bps above U.S. Treasuries

Zoals eerder besproken:

- De voedselinflatie schiet omhoog
- De hoge olieprijs doen de economie pijn
- De risicovertoning in termen van spread zijn gedaald
- En het aantal landen met schuld in gevaarlijk vaarwater is met meer dan de helft toegenomen
- Deels door de sterke dollar (Fed Hkes)
- Waar het einde nog niet in zicht is
- Integendeel, Fed is meer en meer Hawkish om het binnenlandse inflatiemonster te temmen

3. Asset Allocatie

➤ 3.1 EQUITY

- 3.1.1 VS (+ Canada)
- 3.1.2 Europe
- 3.1.3 China en Emerging Markets
- 3.1.4 Equity Themata: Climate, Small Companies, Infrastructuur

➤ 3.2 BONDS

- 3.2.1 VS (+Canada)
- 3.2.2 Europe
- 3.2.3 China en Emerging
- 3.2.4 High Yield

➤ 3.3 Spreiding

3.2 Asset Allocatie: Bonds

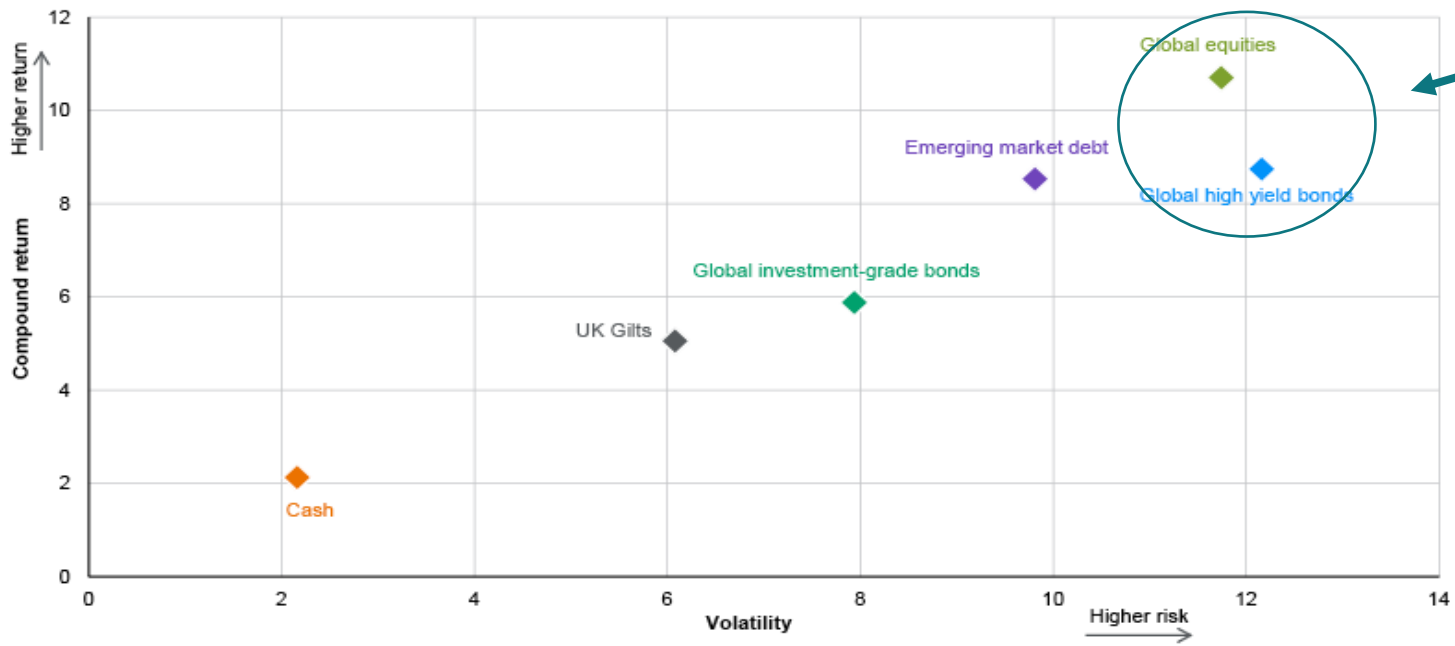
High Yield is risico wanbetaling niet waard (UW)

Asset class risk-return trade-off

GTM UK 100

Historic risk vs. return for selected asset classes

% , annualised return 2004 – 2021 in GBP



Hooger risico (horizontaal)

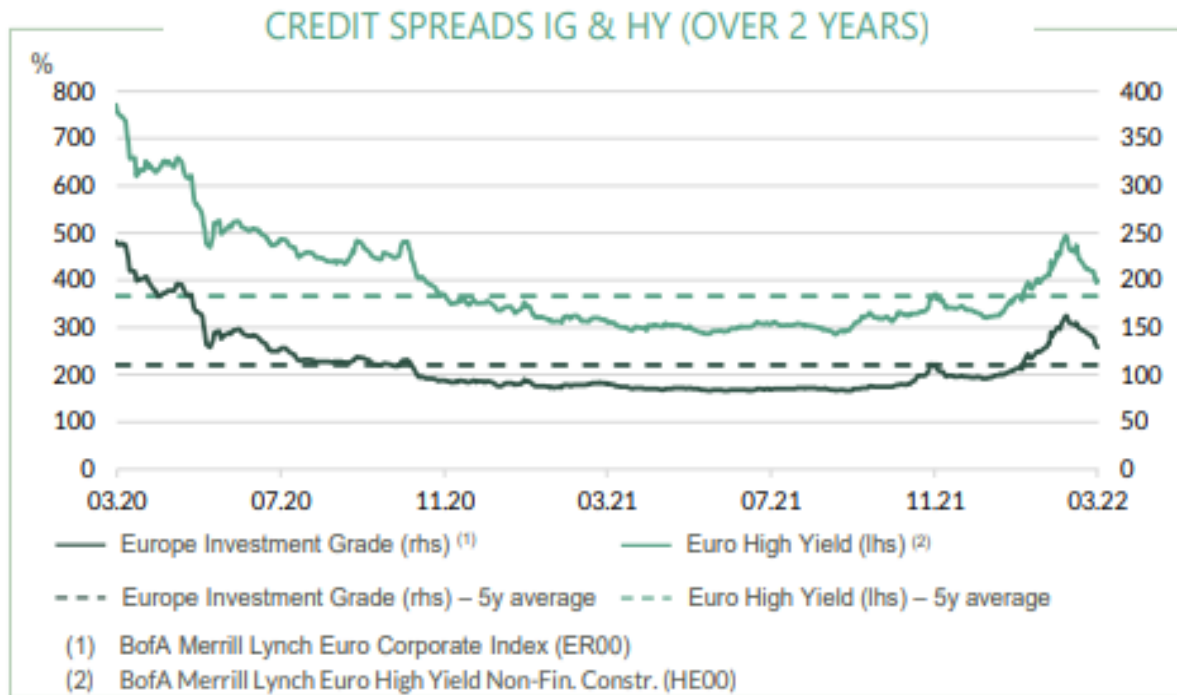
Voor lagere returns dan equities

EM debt geeft zelfde return voor lager risico

Source: Bloomberg Barclays, MSCI, Refinitiv Datastream, J.P. Morgan Asset Management. Volatility is the standard deviation of annual returns since 2004. Cash: JP Morgan Cash United Kingdom (3M); UK Gilts: Bloomberg Barclays Sterling Gilts; Global investment-grade bonds: Bloomberg Barclays Global Aggregate – Corporate; Emerging market debt: J.P. Morgan EMBI Global Diversified; Global high yield bonds: ICE BofA Global High Yield; Global equities: MSCI All-Country World Index (includes developed and emerging markets). Past performance is not a reliable indicator of current and future results. *Guide to the Markets - UK*. Data as of 31 March 2022.

3.2 Asset Allocatie: Bonds

High Yield is het risico niet waard



Oddo BHF: April AA rapport

Credit spreads tussen Investment Grade (IG) en High Yield (HY) zijn dichtgeslibt

US corporate bonds sold by low-rated companies have slumped in price, signalling lenders' intensifying worries that scorching inflation and higher interest rates are beginning to hit borrowers most vulnerable to an economic downturn.

Bonds assigned a triple C rating or below, the lowest rung on the ratings ladder, have posted a negative return of 2.8 per cent since the end of April, according to an Ice Data Services index. The performance starkly contrasts a 1.3 per cent gain for debt rated double B, the highest quality segment of the junk bond market.

The sharp divergence follows a period of relative outperformance for triple C rated debt, with the change reflecting investors' souring mood over the outlook for the American economy and the health of US companies that are already beginning to buckle.

Investors sour on borrowers with lowest credit ratings

Year to date total returns (%)



Sources: FactSet, Ice Data Services
© FT

3. Asset Allocatie

➤ 3.1 EQUITY

➤ 3.2 BONDS

➤ 3.3 Spreiding

3.3.1 Hoe concreet beleggen?

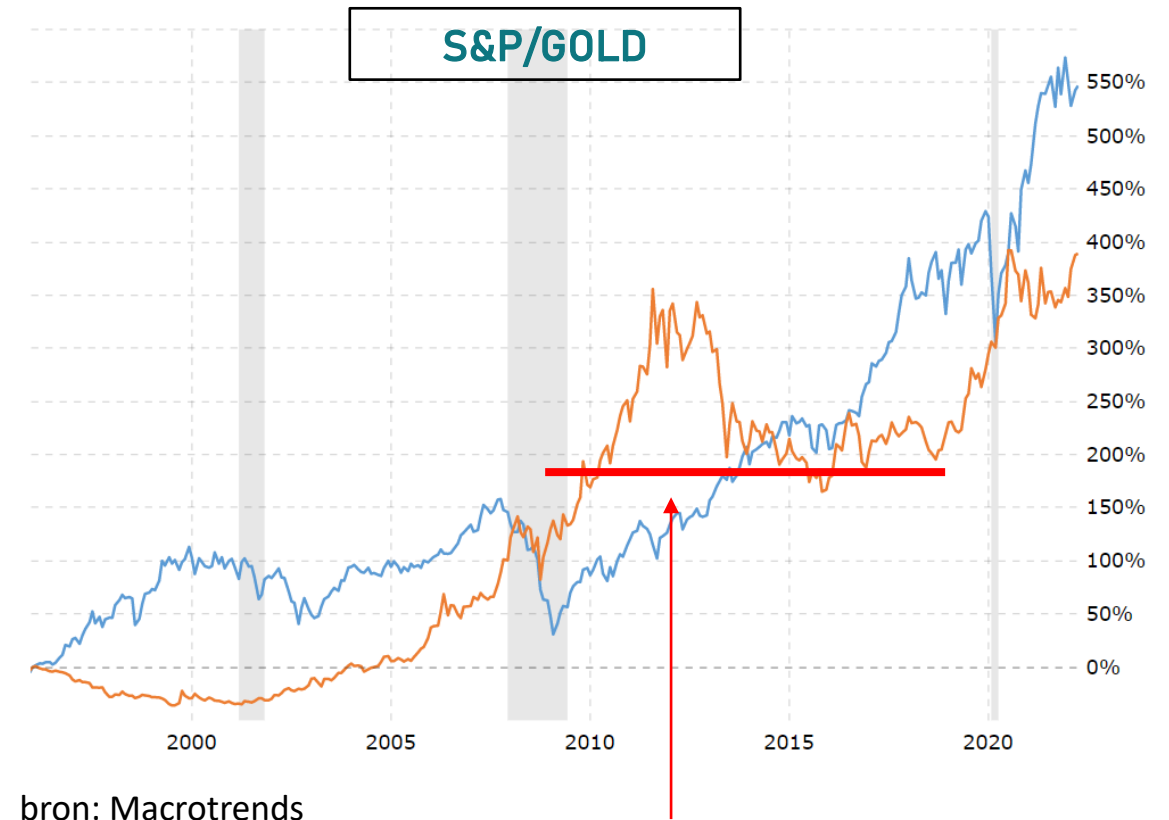
3.3.2 Technische weetjes

3.3.3 Welke fondsen?

3.3 Asset Allocatie: Spreiding

Goud weinig attractieve rendement

- Opportunitetskost t.o.v. aandelen
- Zie Goud meer als een brandverzekering
- Enkel in tijden van totaal ontsporende economische situatie
- Enkel grote portefeuilles +250,000
- Mijnbouw aandelen zijn meer liquide en volatieler dan fysiek goud



Vlak decennium in Goud
(voor kosten en inflatie)

3.3 Asset Allocatie: Spreiding

Cryptomunten: geen diversificatie

- BTC gedraagt zich zoals risico-activa
- Bitcoin heeft zijn beweerde nut niet bewezen in deze onzekere tijd



3.3 Asset Allocatie: Spreiding

Cryptomunten: geen diversificatie

- *Quantum computing*: binnen enkele jaren wordt dit ook een bedreiging voor Bitcoin. Deze extreem 'slimme' computers zijn nu in ontwikkeling en vormen een bedreiging voor het beveiligingsmechanisme van Bitcoin, dat gebaseerd is op moeilijke wiskundige puzzels (PoW). De quantum computers zullen deze wiskundige puzzels veel makkelijker kunnen oplossen en dan kan de veiligheid van Bitcoin dus niet meer gegarandeerd worden.

Bron : Jan Vergote Belfius NBB (2017)

3.3 Asset Allocatie: Spreiding

Cryptomunten: geen diversificatie

Harvard lecturer [Bruce Schneier](#), former Microsoft engineer Miguel de Icaza and principal engineer at Google Cloud Kelsey Hightower, are among 26 leading computer scientists and academics who have signed a letter delivered to US lawmakers heavily criticising crypto investments and blockchain technology.

While individuals have made similar warnings about the safety and reliability of digital assets, it marks a more organised effort to challenge the growing influence of crypto advocates who want to resist attempts to regulate the frothy sector.

“The claims that the blockchain advocates make are not true,” said Schneier. “It’s not secure, it’s not decentralised. Any system where you forget your password and you lose your life savings is not a safe system,” he added.

Quantum computing is still nascent to be sure. But one message from the WEF discussion was crystal clear: when quantum computing takes off, it will be able to break current encryption systems.

Yes, you read that right. Our bank accounts, emails and other transactions will be vulnerable to hackers. So will digital assets, such as bitcoin, since most blockchains rely on similar encryption techniques. “Unfortunately, quantum computing breaks the RSA and ECC standards [widely used for secure data transmission] that are in use today for blockchain,” says Jack Hidary, a neuroscientist turned quantum computing entrepreneur. Geeks in control of this technology, in other words, may be able to get the keys to our bank vaults.

Bron : FT 04/06/2022

3. Asset Allocatie

➤ 3.1 EQUITY

➤ 3.2 BONDS

➤ 3.3 Spreiding

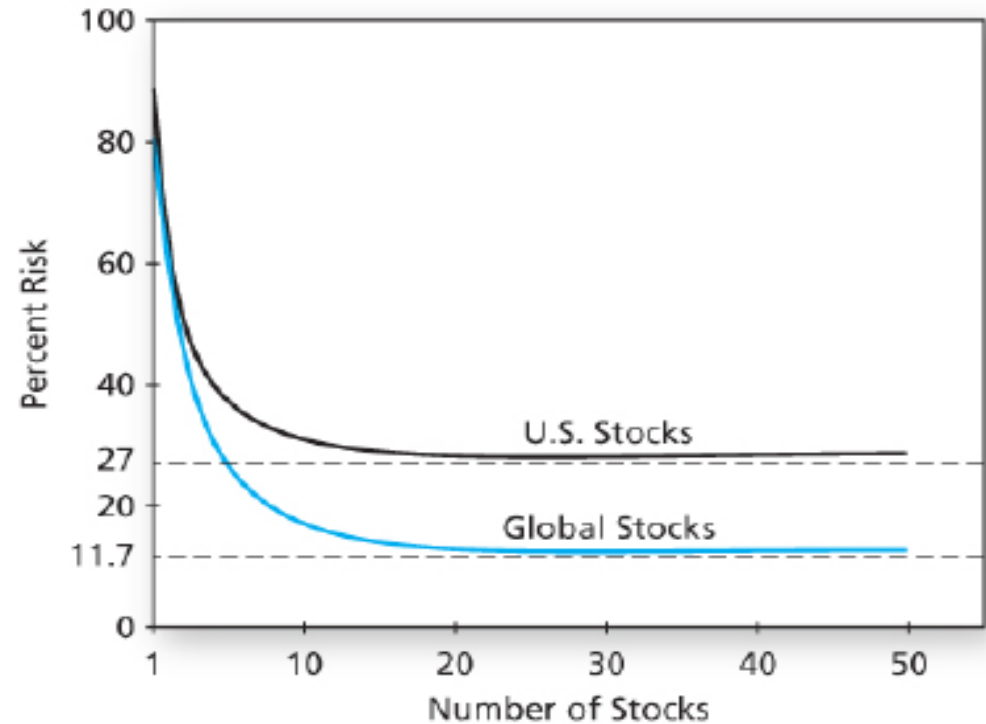
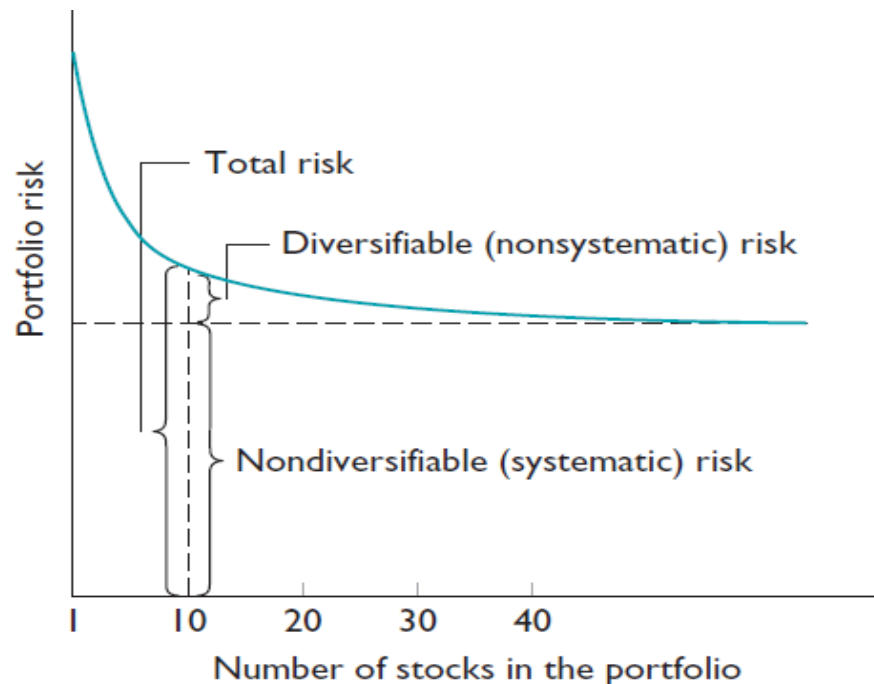
3.3.1 Hoe concreet beleggen?

3.3.2 Technische weetjes

3.3.3 Welke fondsen?

3.3 Asset Allocatie: Hoe concreet beleggen?

Diversificatie is een must



Vroeger 20 aandelen minimum - Nu minimum 150
Maar niet om het even welk aandeel

3.3 Asset Allocatie: Hoe concreet beleggen?

Waarom een fonds en geen tracker? Traps

‘Growth Traps’ Outnumber ‘Value Traps’: GMO

By [Ben Inker](#) Thu, May 26, 2022

SHARE ON: [Twitter](#) [Facebook](#) [LinkedIn](#)

About 30% of stocks in the MSCI US Value index underperform that index by 9% on average in a typical year, writes our guest columnist. But about 37% of the MSCI US Growth index underperform by an average of 13%.

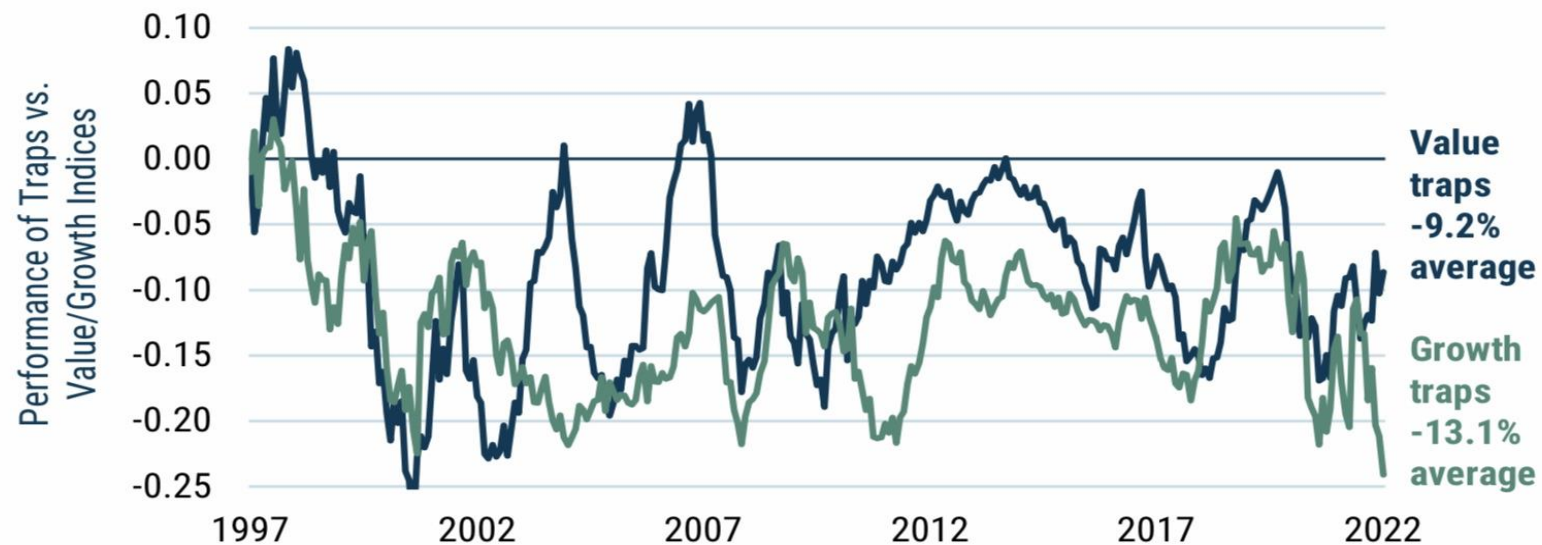


What do Netflix, Peloton Interactive, Coinbase, and Palantir Technologies have in common? I admit it isn't a particularly challenging question. As anyone who has been following the US stock market in the last 10 months knows all too well, they are all US large cap growth stocks that have lost more than 50% of their value from their 2021 highs, actually well more than 50%.

3.3 Asset Allocatie: Hoe concreet beleggen?

Waarom een fonds en geen tracker? Traps

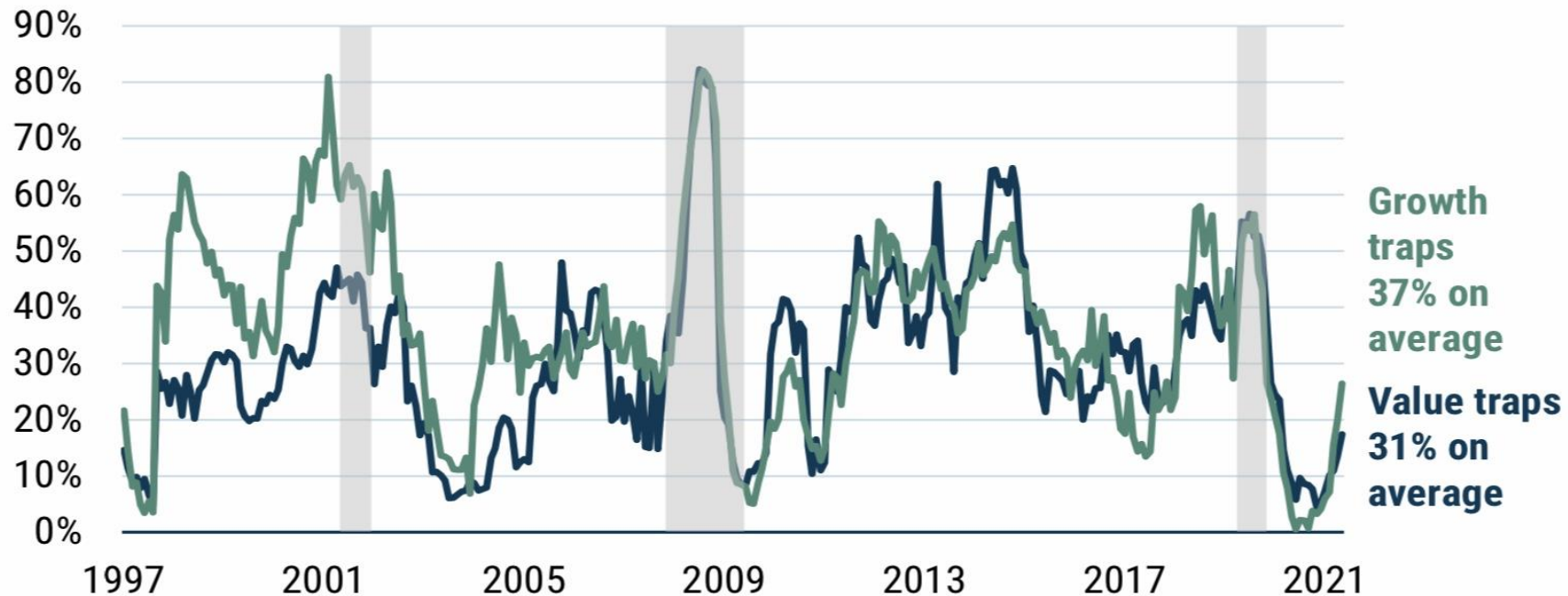
EXHIBIT 1: PERFORMANCE OF VALUE AND GROWTH TRAPS VS. THEIR STYLE INDICES



Data as of December 1997 through April 2022 | Source: GMO, IBES, Compustat, MSCI
Returns are for the preceding 12 months.

3.3 Asset Allocatie: Hoe concreet beleggen? *Waarom een fonds en geen tracker? Traps*

EXHIBIT 2: WEIGHT OF VALUE TRAPS AND GROWTH TRAPS



Data as of December 1996 through April 2022 | Source: GMO, IBES, Compustat, MSCI
Recession dates are moved forward 10 months to account for the lag in receiving revenue data and declaring "traps."

3.3 Asset Allocatie: Hoe concreet beleggen?

Return – Price = Dividenden



Over 20 jaar tijd doet index met dividend het bijna dubbel zo goed als die zonder dividend

IRR met dividend = 11% p.a.

IRR zonder dividend = 7,75% p.a.

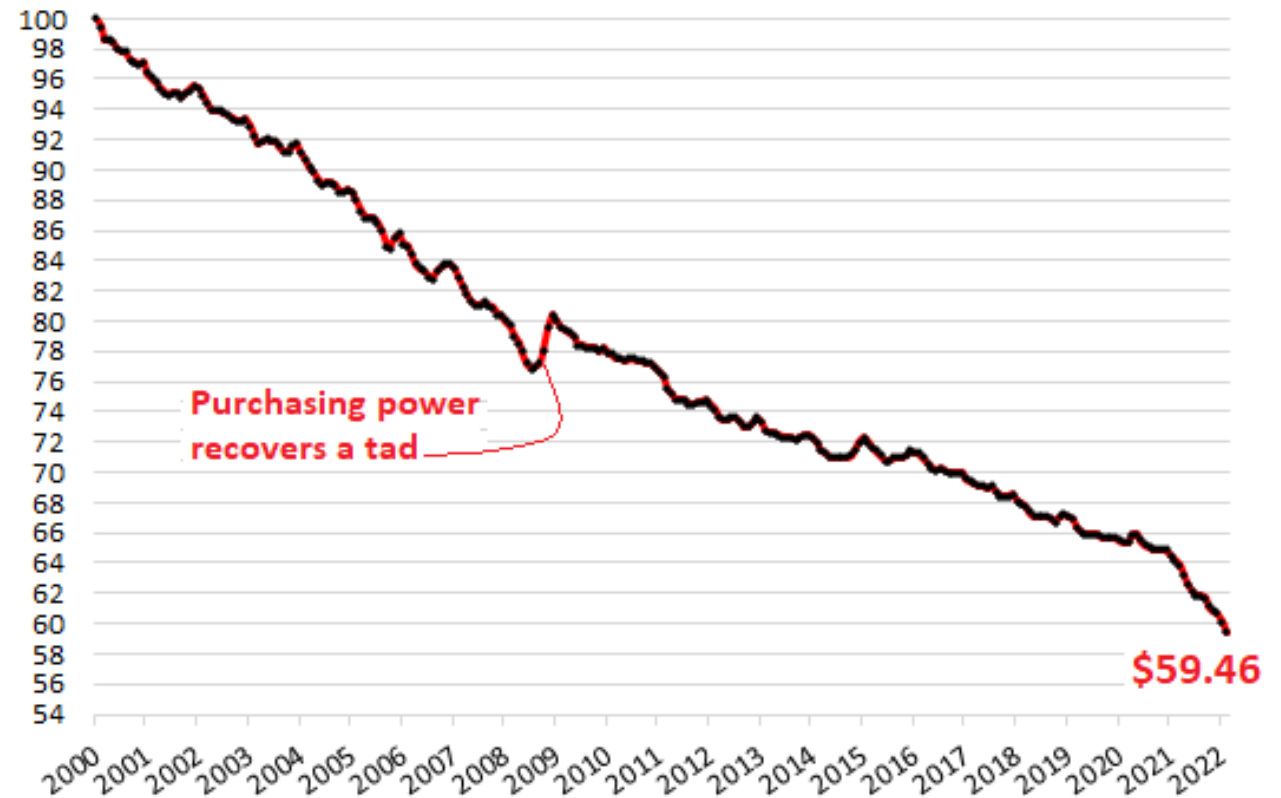
Een uitkering à rato van 3 à 4% eet uw kapitaal niet op.

3.3 Asset Allocatie: Hoe concreet beleggen?

Vrees cash meer dan dalende beurzen

- Het is groter dan u denkeffect van inflatie op uw koopkracht
- Blijf niet bij de pakken zitten
- U verloor de voorbije 20 jaar praktisch 40% van uw koopkracht in CASH

Purchasing Power of \$100 since Jan 1, 2000
\$, not seasonally adjusted



Source: BLS, St. Louis Fed

WOLFSTREET.com

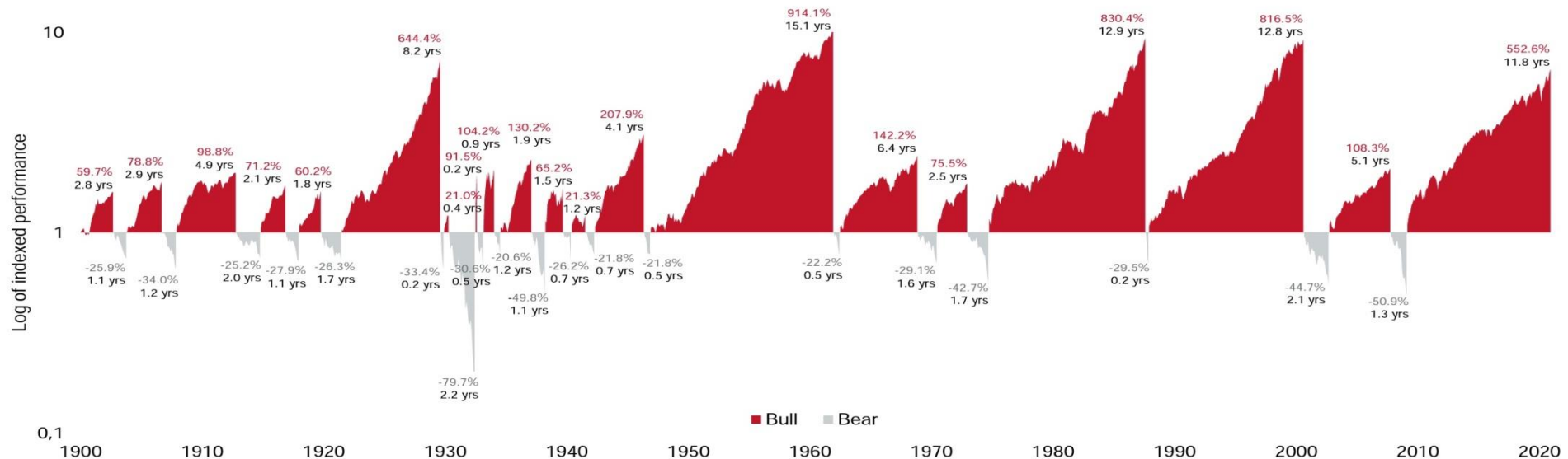
3.3 Asset Allocatie: Hoe concreet beleggen?

De markt schrikt op korte termijn, maar herstelt vrij snel (12-24m)

A 120-year track record of equities rebounding from downturns

Bear and bull market periods over time (US)

Switch from bull to bear market and vice versa if equity market falls/rises by more than 20%



3.3 Asset Allocatie: Hoe concreet beleggen?

Beleg gespreid in de tijd

- **Rode** bolletjes zijn instapmomenten
- Het is onmogelijk om consistent tegen de “laagste” prijs in te stappen
- De **oranje lijn** zorgt voor een aanvaardbare gemiddelde instapprijs



3.3 Asset Allocatie: Hoe concreet beleggen?

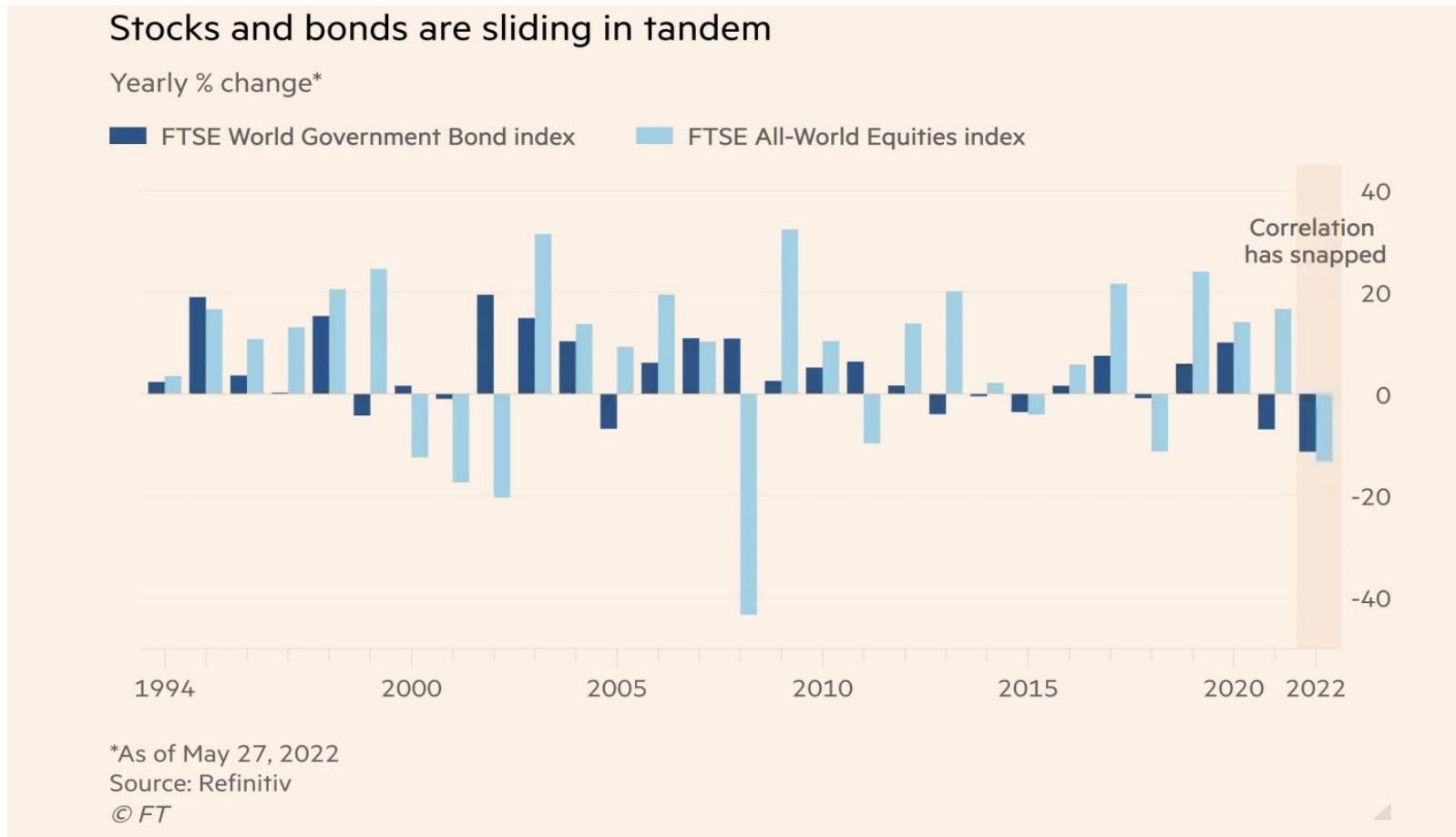
60-40 leert zijn gevaren kennen

- De bedoeling is dat rotatie tussen Equities en Bonds de portefeuille balanceert
- Maar met hoge inflatie en stijgende rentes komen beide in de problemen
- Invesco adviseert 50/30/20
50% Equities met 30% Bonds en
20% bij Alternatieve beheerder



3.3 Asset Allocatie: Hoe concreet beleggen?

60-40 leert zijn gevaren kennen



SUCCEES!!

 **Warren Buffett**
Amerikaans investeerder en zakenman
1930-

    - +

+1

Succesvol beleggen kost tijd, discipline en geduld. Hoe groot het talent of de inspanning ook is, sommige dingen hebben gewoon tijd nodig: je kunt niet in één maand een baby krijgen door negen vrouwen zwanger te maken.

Origineel:
Successful Investing takes time, discipline and patience. No matter how great the talent or effort, some things just take time: You can't produce a baby in one month by getting nine women pregnant.

 **Mark Twain**
Amerikaans schrijver (ps. van Samuel Langhorne Clemens) 1835-1910

    - +

+12

Oktober: Dit is een van de bijzonder gevaarlijke maanden om te beleggen in aandelen. Andere gevaarlijke maanden zijn juli, januari, september, april, november, mei, maart, juni, december, augustus en februari.

Origineel:
October: This is one of the peculiarly dangerous months to speculate in stocks in. The other are July, January, September, April, November, May, March, June, December, August, and February.

3. Asset Allocatie

➤ 3.1 EQUITY

➤ 3.2 BONDS

➤ 3.3 Spreiding

3.3.1 Hoe concreet beleggen?

3.3.2 Technische weetjes

3.3.3 Welke fondsen?

3.3 Asset Allocatie: Technische weetjes

Information Ratio

What Is the Information Ratio (IR)?

The information ratio (IR) is a measurement of portfolio returns beyond the returns of a [benchmark](#), usually an index, compared to the volatility of those returns. The benchmark used is typically an index that represents the market or a particular sector or industry.

The IR is often used as a measure of a portfolio manager's level of skill and ability to generate excess returns relative to a benchmark, but it also attempts to identify the consistency of the performance by incorporating a tracking error, or standard deviation component into the calculation.

3.3 Asset Allocatie: Technische weetjes

Information Ratio

Formula and Calculation of Information Ratio (IR)

Although compared funds may be different in nature, the IR standardizes the returns by dividing the difference in their performances, known as their expected [active return](#), by their tracking error:

$$IR = \frac{\text{Portfolio Return} - \text{Benchmark Return}}{\text{Tracking Error}}$$

where:

IR = Information ratio

Portfolio Return = Portfolio return for period

Benchmark Return = Return on fund used as benchmark

Tracking Error = Standard deviation of difference
between portfolio and benchmark returns

3.3 Asset Allocatie: Technische weetjes

Information Ratio

KEY TAKEAWAYS

- The information ratio (IR) is a measurement of portfolio returns above the returns of a benchmark, usually an index such as the S&P 500, to the volatility of those returns.
- The information ratio is used to evaluate the skill of a portfolio manager at generating returns in excess of a given benchmark.
- A higher IR result implies a better portfolio manager who's achieving a higher return in excess of the benchmark, given the risk taken.

3.3 Asset Allocatie: Technische weetjes

Tracking error

The tracking error identifies the level of consistency in which a portfolio "tracks" the performance of an index. A low tracking error means the portfolio is beating the index consistently over time. A high tracking error means that the portfolio returns are more volatile over time and not as consistent in exceeding the benchmark.

3. Asset Allocatie

➤ 3.1 EQUITY

➤ 3.2 BONDS

➤ 3.3 Spreiding

3.3.1 Hoe concreet beleggen ?

3.3.2 Technische weetjes

3.3.3 Welke fondsen ?

3.3 Asset Allocatie: Welke fondsen?

Balanced fondsen

3.3 Asset Allocatie: Balanced fondsen

5 sterren

IR zeer goed

Europees gericht

Flexibel beheer
(los van vaste benchmark)

Long Short aanpak

Complementariteit

Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc

Morningstar Categorie Index

Morningstar Euro Moderate Target
Allocation NR EUR

Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds

40% ICE BofAML All Maturity G7 Govt TR
USD, 20% ESTER capitalised EUR, 40%...

Morningstar Rating™

★★★★★

Morningstar Categorie™

Mixfondsen EUR Neutraal

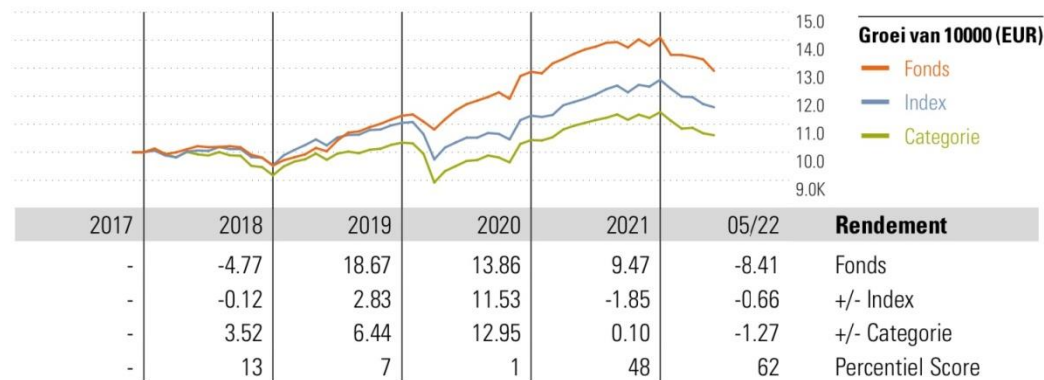
Beleggingsdoelstelling

The sub-fund objective is to outperform its Reference Indicator over a recommended minimum investment period of 3 years. This Sub-Fund mainly invests in debt securities issued by companies/issuers that have their registered office or carry out the bulk of their business in European countries or that are issued in a European currency. The Sub-Fund also invests in equities from European countries or issued by companies/issuers that have their registered office or carry out the bulk of their business in European...

Risicomaatstaven

Alpha	5.68	Sharpe Ratio	1.26
Beta	0.70	Std Deviatie	7.32
R-kwadraat	67.22	3-jr Risico	- gem
Informatie Ratio	0.91	5-jr Risico	-
Tracking Error	4.94	10-jr Risico	-

Berekeningen met Morningstar EU Mod Tgt Alloc NR EUR (waar van toepassing)



Rendementen (7 jun 2022)

	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	-3.97	-3.45	-3.24
6 Maanden	-8.02	-0.03	-1.46
1 jaar	-5.88	-1.69	-1.81
3 jr gean.	8.16	4.68	5.66
5 jr gean.	-	-	-

Kwartaalrendementen

	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-4.86	-	-	-
2021	3.55	3.29	-0.20	2.56
2020	-4.34	8.33	3.62	6.04
2019	4.24	4.96	4.55	3.75
2018	-0.05	1.85	-0.05	-6.41

3.3 Asset Allocatie: Balanced fondsen

5 sterren

IR zeer goed

Flexibel beheer
(los van vaste benchmark)

Long Short aanpak

Complementariteit

Overweight Europa

van 1

Lazard Patrimoine SRI PC EUR

Morningstar Categorie Index

Morningstar Euro Cautious Global Target Allocation NR EUR

Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds

20% MSCI ACWI NR EUR, 80% ICE BofA EUR Brd Mkt TR EUR

Morningstar Rating™

★★★★★

Morningstar Categorie™

Mixfondsen EUR Defensief

Beleggingsdoelstelling

Lazard Patrimoine SRI is a multi-asset class, international fund that aims to outperform the composite benchmark index, net of fees, over a recommended investment horizon of three years. Applying a socially responsible approach, our investment strategy is based on an original approach, combining fundamental and quantitative analysis in order to build a flexible moderate allocation (equities 0%-40%, interest rate sensitivity -5 ;+10) to adapt quickly to changing market conditions within a controlled risk framework.



Risicomaatstaven

Alpha	4.55	Sharpe Ratio	0.84
Beta	0.92	Std Deviatie	6.74
R-kwadraat	37.82	3-jr Risico	Gem
Informatie Ratio	0.83	5-jr Risico	Bov gem
Tracking Error	5.33	10-jr Risico	-

Berekeningen met Morningstar EU Cau Gbl Tgt Alloc NR EUR (waar van toepassing)

Rendementen (7 jun 2022)

	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	3.87	8.52	6.82
6 Maanden	0.11	9.13	7.46
1 jaar	0.07	7.09	5.48
3 jr gean.	4.65	4.67	4.04
5 jr gean.	3.45	2.60	3.10

Kwartaalrendementen

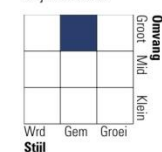
	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-0.13	-	-	-
2021	4.94	0.91	0.22	-0.29
2020	-9.86	5.60	1.92	6.27
2019	3.45	1.48	1.02	2.40
2018	-0.35	-0.60	1.45	-3.27

Portefeuille 30 apr 2022

Assetverdeling	% Long	% Short	% Netto
Aandelen	15.46	3.62	11.84
Obligaties	65.19	115.21	-50.02
Kas/ geldmarkt	139.98	6.71	133.27
Overig	4.90	0.00	4.90

Morningstar Style Box

Stijl Aandelen



Stijl vastrentend



Amerika Groot Europa Groot Azië



3.3 Asset Allocatie: Balanced fondsen

4 sterren

IR OK

Long Balanced
aanpak

Flexibiliteit naar
Cash

Evenwichtige
regioverdeling

Protea Orcadia Global Sustainable Balanced A Acc

Morningstar Categorie Index

Morningstar Euro Moderate Global Target
Allocation NR EUR

Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds

Not Benchmarked

Morningstar Rating™

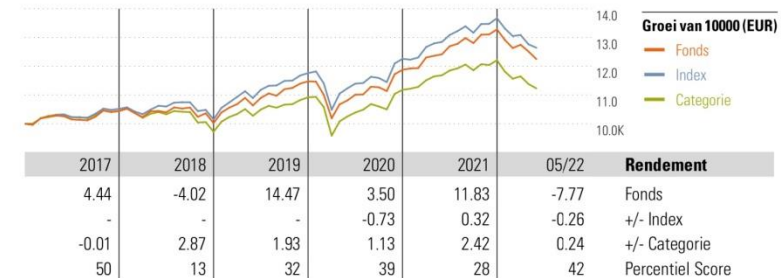
★★★★

Morningstar Categorie™

Mixfondsen EUR Neutraal

Beleggingsdoelstelling

The Compartment's objective is to provide capital growth by offering mainly an exposure to the following asset classes: debt securities of any type (including Money Market Instruments), equities and equity related securities (such as subscription rights, closed-ended REITs, global depository receipts).



Risicomaatstaven

Alpha	-0.04	Sharpe Ratio	0.69
Beta	0.96	Std Deviatie	8.11
R-kwadraat	96.47	3-jr Risico	- gem
Informatie Ratio	-0.17	5-jr Risico	- gem
Tracking Error	1.56	10-jr Risico	-

Berekeningen met Morningstar EU Mod Gbl Tgt Alloc NR EUR (waar van toepassing)

Rendementen (7 jun 2022)

	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	-2.14	-0.57	-0.16
6 Maanden	-8.40	-0.46	-0.03
1 jaar	-2.61	0.43	2.34
3 jr gean.	4.30	-0.10	1.44
5 jr gean.	3.48	-0.42	1.54

Kwartaalrendementen

	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-4.02	-	-	-
2021	3.60	3.18	0.86	3.73
2020	-11.18	8.04	2.35	5.39
2019	6.59	2.00	2.78	2.43
2018	-2.00	1.61	1.56	-5.10

Portefeuille 31 mrt 2022

Assetverdeling	% Long	% Short	% Netto
Aandelen	56.61	0.00	56.61
Obligaties	32.62	1.08	31.54
Kas/ geldmarkt	11.64	0.09	11.56
Overig	0.30	0.00	0.30

Morningstar Style Box

Stijl Aandelen	Omvang
Hoog	Klein
Middel	Klein
Laag	Klein

Stijl vastrentend	Kredietkwaliteit
Hoog	Laag
Middel	Laag
Laag	Laag



3.3 Asset Allocatie: Dynamic fondsen

5 sterren

IR goed

Long aanpak

VS georiënte

10% goud

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT

Morningstar Analyst Rating™



Morningstar Categorie Index

Morningstar Euro Moderate
Global Target Allocation NR EUR

Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds

No benchmark

Morningstar Rating™



Morningstar Categorie™

Mixfondsen EUR Flexibel

Beleggingsdoelstelling

De doelstelling van het beleggingsbeleid van Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II is, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een redelijke waardetoeename van de valuta van het deelfonds. De beleggingsstrategie wordt op basis van de fundamentele analyse van de globale financiële markten bepaald. Het deelfonds belegt zijn vermogen in allerlei soorten effecten, waaronder aandelen, rente, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere gestructureerde producten (bijv. aandelenleningen,...



2017	2018	2019	2020	2021	05/22	Rendement
5.79	-5.11	20.02	3.77	11.22	-7.37	Fonds
-	-	-	-0.46	-0.29	0.15	+/- Index
0.74	3.46	7.69	1.56	1.54	0.13	+/- Categorie
41	21	13	36	37	49	Percentiel Score

Risicomaatstaven

Alpha	1.08	Sharpe Ratio	0.70
Beta	0.90	Std Deviatie	9.04
R-kwadraat	67.76	3-jr Risico	Gem
Informatie Ratio	0.08	5-jr Risico	Gem
Tracking Error	5.20	10-jr Risico	Gem

Berekeningen met Morningstar EU Mod Gbl Tgt Alloc NR EUR (waar van toepassing)

Rendementen (8 jun 2022)

	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	0.44	2.02	1.45
6 Maanden	-5.72	2.23	1.36
1 jaar	-2.69	0.35	1.08
3 jr gean.	5.52	1.11	2.03
5 jr gean.	4.54	0.64	2.39

Kwartaalrendementen

	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-1.87	-	-	-
2021	2.42	5.87	-2.36	5.05
2020	-8.00	5.63	5.23	1.48
2019	9.74	2.09	3.13	3.88
2018	-3.49	1.72	2.08	-5.31

3.3 Asset Allocatie: Balanced fondsen

3 sterren

IR goed

EM gericht

Flexibel beheer

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc

Morningstar Categorie Index

Cat 50%JPM EMBI Plus TR&50%MSCI EM NR

Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds

40% JPM GBI-EM Global Diversified TR EUR, 20% ESTER capitalised EUR, 40% MSCI...

Morningstar Rating™

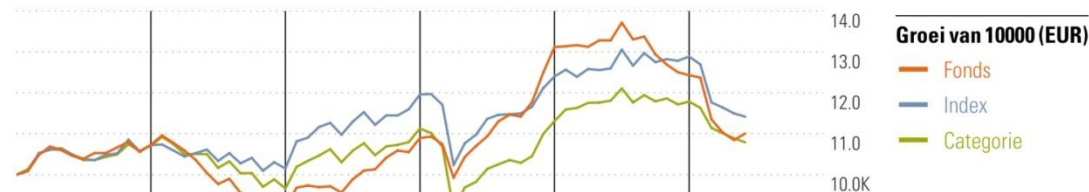
★★★

Morningstar Categorie™

Mixfondsen Emerging Markets

Beleggingsdoelstelling

Dit compartiment belegt hoofdzakelijk direct of indirect via de ICBE's die in de portefeuille worden aangehouden, in internationale aandelen en obligaties van opkomende landen. Het compartiment kan maximaal 10% van zijn nettoactiva in ICBE's beleggen. De doelstelling van het compartiment is om over een aanbevolen minimale beleggingshorizon van vijf jaar betere prestaties neer te zetten dan zijn referentie-indicator, die voor 50% is samengesteld uit de wereldwijde aandelenindex MSCI Emerging Market NR USD (NDUEEGF),...



	2017	2018	2019	2020	2021	05/22	Rendement
Fonds	7.30	-14.37	18.56	20.40	-5.22	-11.48	Fonds
+/- Index	0.09	-9.06	0.75	16.75	-9.16	-0.09	+/- Index
+/- Categorie	-0.72	-4.86	3.03	18.86	-9.87	-2.81	+/- Categorie
Percentiel Score	51	91	29	2	98	74	Percentiel Score

Risicomaatstaven

Alpha	3.48	Sharpe Ratio	0.54
Beta	0.98	Std Deviatie	10.70
R-kwadraat	84.84	3-jr Risico	- gem
Informatie Ratio	0.59	5-jr Risico	Gem
Tracking Error	5.80	10-jr Risico	Gem

Berekeningen met Cat 50%JPM EMBI Plus TR&50%MSCI EM NR (waar van toepassing)

Rendementen (7 jun 2022)

	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	-0.50	2.12	0.26
6 Maanden	-14.08	-0.37	-4.67
1 jaar	-18.79	-7.74	-9.56
3 jr gean.	4.42	3.40	1.97
5 jr gean.	0.62	-0.68	-0.64

Kwartaalrendementen

	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-11.28	-	-	-
2021	0.05	4.50	-5.65	-3.92
2020	-8.88	10.17	4.43	14.86
2019	5.52	1.98	5.35	4.59
2018	-1.30	-7.73	-3.28	-2.78

3.3 Asset Allocatie: Dynamic fondsen

4 sterren

IR goed

Long aanpak

EM oriëntatie

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BP USD

Morningstar Categorïe Index

MSCI EM NR USD

Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds

MSCI EM NR USD

Morningstar Rating™

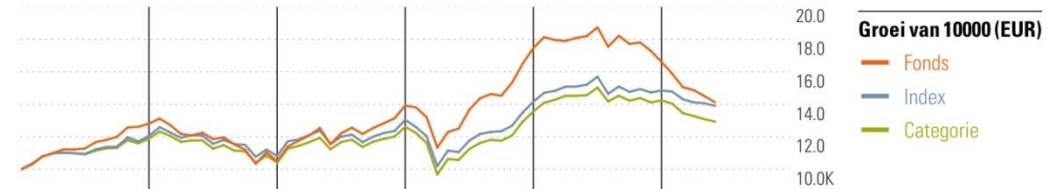
★★★★

Morningstar Categorïe™

Aandelen Emerging Markets

Beleggingsdoelstelling

To provide shareholders with investment growth in the long term. The fund mainly invests in equities of companies in emerging markets. Specifically, the fund invests at least 75% of total assets in equities and equity-related securities issued by companies that are domiciled, or conduct the majority of their business, in emerging markets. The fund may invest in, or be exposed to, the following instruments up to the percentage of total net assets indicated: China A-shares: 25%. The fund will be exposed (through...



2017	2018	2019	2020	2021	05/22	Rendement
28.14	-17.95	32.44	25.41	-4.89	-14.92	Fonds
7.55	-7.68	11.83	16.87	-9.75	-8.59	+/- Index
9.36	-5.69	11.40	17.44	-9.94	-5.92	+/- Categorie
6	93	4	5	95	86	Percentiel Score

Risicomaatstaven

Alpha	0.50	Sharpe Ratio	0.52
Beta	1.06	Std Deviatie	16.51
R-kwadraat	91.26	3-jr Risico	Gem
Informatie Ratio	0.09	5-jr Risico	Bov gem
Tracking Error	6.07	10-jr Risico	Bov gem

Berekeningen met MSCI EM NR USD (waar van toepassing)

Rendementen (8 jun 2022)

	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	0.03	-0.07	-0.99
6 Maanden	-18.14	-10.54	-7.76
1 jaar	-22.56	-13.20	-10.97
3 jr gean.	7.18	0.71	1.75
5 jr gean.	4.21	-0.16	0.67

Kwartaalrendementen

	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-10.44	-	-	-
2021	2.46	4.70	-5.45	-6.23
2020	-18.57	20.52	6.36	20.14
2019	14.90	1.14	2.67	11.01
2018	-4.97	-2.59	-5.51	-6.20

3.3 Asset Allocatie: Welke fondsen?

Dynamic fondsen

3.3 Asset Allocatie: Dynamic fondsen

5 sterren

IR zeer goed

Long only aanpak

Europa georiënteerd

Comgest Growth Europe EUR Acc

Morningstar Analyst Rating™



Morningstar Categorie Index

MSCI Europe Growth NR EUR

Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds

MSCI Europe NR EUR

Morningstar Rating™

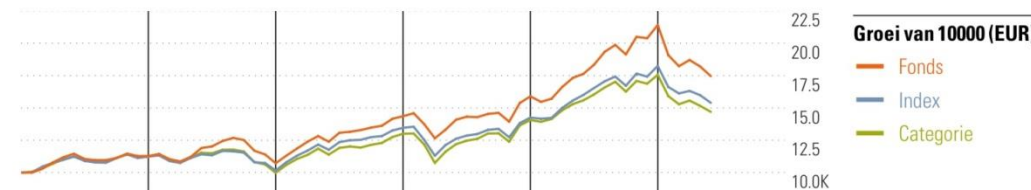
★★★★★

Morningstar Categorie™

Aandelen Europa Large Cap Groei

Beleggingsdoelstelling

The investment objective of the Comgest Growth Europe fund is to create a professionally managed portfolio consisting of what, in the opinion of the Investment Manager, are high quality long-term growth companies based or operating in Europe.



2017	2018	2019	2020	2021	05/22	Rendement
12.82	-4.99	33.93	10.71	34.71	-18.45	Fonds
0.49	4.53	1.51	4.83	6.66	-2.81	+/- Index
0.42	6.33	3.57	2.20	10.18	-2.00	+/- Categorie
39	10	29	36	5	68	Percentiel Score

Risicomaatstaven

Alpha	2.34	Sharpe Ratio	0.86
Beta	1.03	Std Deviatie	15.45
R-kwadraat	93.73	3-jr Risico	Gem
Informatie Ratio	0.71	5-jr Risico	Gem
Tracking Error	3.89	10-jr Risico	Gem

Berekeningen met MSCI Europe Growth NR EUR (waar van toepassing)

Rendementen (7 jun 2022)

	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	2.79	-1.37	-0.36
6 Maanden	-17.19	-2.44	0.18
1 jaar	-1.84	4.39	7.69
3 jr gean.	11.08	2.84	2.84
5 jr gean.	8.88	2.45	3.02

Kwartaalrendementen

	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-12.62	-	-	-
2021	4.56	10.40	4.32	11.87
2020	-11.90	13.20	2.09	8.74
2019	15.53	5.57	3.07	6.54
2018	-3.82	10.78	4.11	-14.35

3.3 Asset Allocatie: Dynamic fondsen

5 sterren

IR goed

Long aanpak

VS georiënte

10% goud

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT

Morningstar Analyst Rating™
★ Bronze

Morningstar Categorie Index
Morningstar Euro Moderate
Global Target Allocation NR EUR
Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds
No benchmark

Morningstar Rating™
★★★★★

Morningstar Categorie™
Mixfondsen EUR Flexibel

Beleggingsdoelstelling

De doelstelling van het beleggingsbeleid van Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II is, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een redelijke waardetoeename van de valuta van het deelfonds. De beleggingsstrategie wordt op basis van de fundamentele analyse van de globale financiële markten bepaald. Het deelfonds belegt zijn vermogen in allerlei soorten effecten, waaronder aandelen, rente, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere gestructureerde producten (bijv. aandelenleningen,...



Risicomaatstaven

Alpha	1.08	Sharpe Ratio	0.70
Beta	0.90	Std Deviatie	9.04
R-kwadraat	67.76	3-jr Risico	Gem
Informatie Ratio	0.08	5-jr Risico	Gem
Tracking Error	5.20	10-jr Risico	Gem

Berekeningen met Morningstar EU Mod Gbl Tgt Alloc NR EUR (waar van toepassing)

Rendementen (8 jun 2022)

	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	0.44	2.02	1.45
6 Maanden	-5.72	2.23	1.36
1 jaar	-2.69	0.35	1.08
3 jr gean.	5.52	1.11	2.03
5 jr gean.	4.54	0.64	2.39

Kwartaalrendementen

	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-1.87	-	-	-
2021	2.42	5.87	-2.36	5.05
2020	-8.00	5.63	5.23	1.48
2019	9.74	2.09	3.13	3.88
2018	-3.49	1.72	2.08	-5.31

3.3 Asset Allocatie: Dynamic fondsen

5 sterren

IR goed

Long aanpak

VS georiënteerd

Grondstoffen
accent

R-co Valor C EUR

Morningstar Categorie Index

Morningstar Euro Moderate Global Target

Allocation NR EUR

Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds

Not Benchmarked

Morningstar Rating™

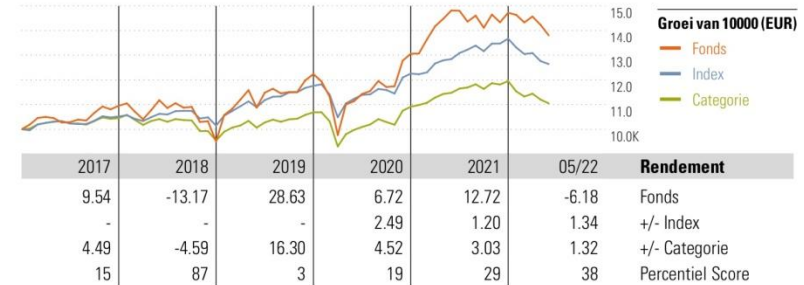
★★★★★

Morningstar Categorie™

Mixfondsen EUR Flexibel

Beleggingsdoelstelling

-



Risicomaatstaven

Alpha	0.19	Sharpe Ratio	0.65
Beta	1.61	Std Deviatie	14.84
R-kwadraat	80.71	3-jr Risico	Bov gem
Informatie Ratio	0.39	5-jr Risico	Hoog
Tracking Error	8.24	10-jr Risico	Hoog

Berekeningen met Morningstar EU Mod Gbl Tgt Alloc NR EUR (waar van toepassing)

Rendementen (7 jun 2022)

	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	2.31	3.89	3.32
6 Maanden	-3.98	3.97	3.10
1 jaar	-4.91	-1.87	-1.14
3 jr gean.	8.64	4.24	5.16
5 jr gean.	6.51	2.61	4.36

Kwartaalrendementen

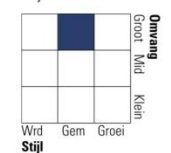
	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-1.03	-	-	-
2021	8.55	4.42	-4.65	4.30
2020	-20.18	17.05	2.43	11.51
2019	17.77	2.50	0.25	6.29
2018	-4.99	4.38	0.42	-12.81

Portefeuille 30 apr 2022

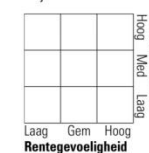
Assetverdeling	% Long	% Short	% Netto
Aandelen	89.57	0.00	89.57
Obligaties	1.72	0.00	1.72
Kas/ geldmarkt	8.36	0.00	8.36
Overig	0.35	0.00	0.35

Morningstar Style Box

Stijl Aandelen



Stijl vastrentend



Amerika Groot Europa Groot Azië



3.3 Asset Allocatie: Dynamic fondsen

4 sterren

IR goed

Long aanpak

EM oriëntatie

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BP USD

Morningstar Categorïe Index

MSCI EM NR USD

Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds

MSCI EM NR USD

Morningstar Rating™

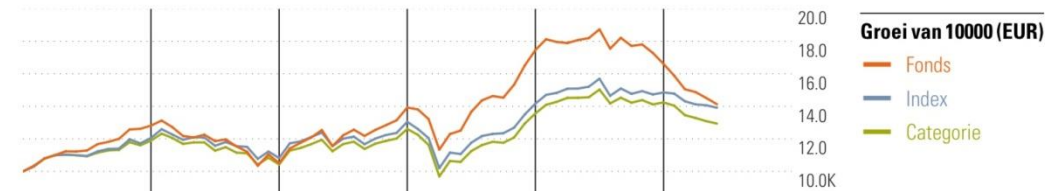
★★★★

Morningstar Categorïe™

Aandelen Emerging Markets

Beleggingsdoelstelling

To provide shareholders with investment growth in the long term. The fund mainly invests in equities of companies in emerging markets. Specifically, the fund invests at least 75% of total assets in equities and equity-related securities issued by companies that are domiciled, or conduct the majority of their business, in emerging markets. The fund may invest in, or be exposed to, the following instruments up to the percentage of total net assets indicated: China A-shares: 25%. The fund will be exposed (through...



2017	2018	2019	2020	2021	05/22	Rendement
28.14	-17.95	32.44	25.41	-4.89	-14.92	Fonds
7.55	-7.68	11.83	16.87	-9.75	-8.59	+/- Index
9.36	-5.69	11.40	17.44	-9.94	-5.92	+/- Categorïe
6	93	4	5	95	86	Percentiel Score

Risicomaatstaven

Alpha	0.50	Sharpe Ratio	0.52
Beta	1.06	Std Deviatie	16.51
R-kwadraat	91.26	3-jr Risico	Gem
Informatie Ratio	0.09	5-jr Risico	Bov gem
Tracking Error	6.07	10-jr Risico	Bov gem

Berekeningen met MSCI EM NR USD (waar van toepassing)

Rendementen (8 jun 2022)

	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	0.03	-0.07	-0.99
6 Maanden	-18.14	-10.54	-7.76
1 jaar	-22.56	-13.20	-10.97
3 jr gean.	7.18	0.71	1.75
5 jr gean.	4.21	-0.16	0.67

Kwartaalrendementen

	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-10.44	-	-	-
2021	2.46	4.70	-5.45	-6.23
2020	-18.57	20.52	6.36	20.14
2019	14.90	1.14	2.67	11.01
2018	-4.97	-2.59	-5.51	-6.20

3.3 Asset Allocatie: Dynamic fondsen

5 sterren

IR zeer goed

Long aanpak

VS gericht

Klimaat LT then

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP EUR

Morningstar Categorie Index
MSCI ACWI NR USD
Wordt gebruikt in dit rapport als index

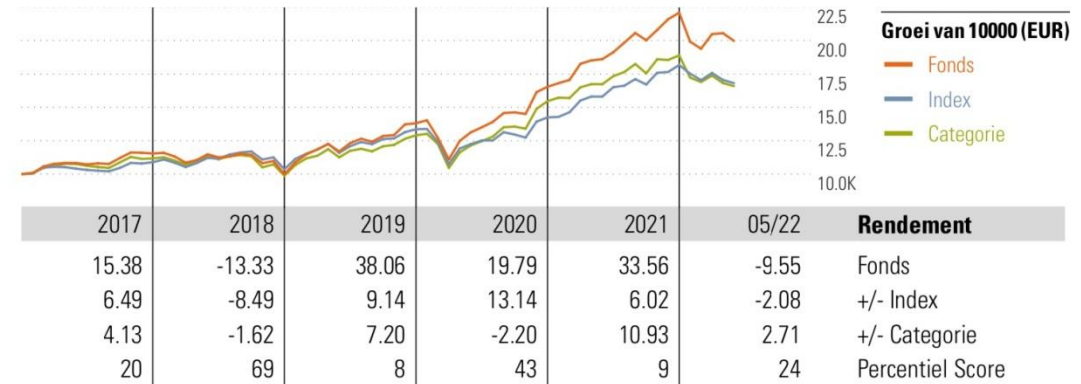
Benchmark van het fonds
MSCI World NR EUR

Morningstar Rating™
★★★★★

Morningstar Categorie™
Aandelen Sector Ecologie

Beleggingsdoelstelling

To provide shareholders with investment growth in the long term and create positive environmental impact. The fund mainly invests in equities of companies from anywhere in the world. Specifically, the fund invests at least 75% of total assets in equities and equity-related securities. The fund will be exposed (through investments or cash) to other currencies than the base currency.



Risicomaatstaven

Alpha	5.17	Sharpe Ratio	1.15
Beta	1.06	Std Deviatie	17.40
R-kwadraat	89.65	3-jr Risico	Gem
Informatie Ratio	0.98	5-jr Risico	Gem
Tracking Error	6.43	10-jr Risico	Bov gem

Berekeningen met MSCI ACWI NR USD (waar van toepassing)

Rendementen (8 jun 2022)

	Rend %	+/-ldx	+/-Cat
3 Maanden	6.03	4.74	3.77
6 Maanden	-9.03	-1.74	2.56
1 jaar	8.08	3.33	7.75
3 jr gean.	18.30	5.96	4.06
5 jr gean.	12.86	3.10	3.06

Kwartaalrendementen

	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-7.24	-	-	-
2021	10.43	4.76	4.68	10.30
2020	-19.64	21.70	8.30	13.11
2019	18.44	4.03	4.31	7.43
2018	-5.92	3.67	1.65	-12.58

3.3 Asset Allocatie: Dynamic fondsen

4 sterren

IR zeer goed

Long aanpak

VS gericht

Infrastructuur werken LT thema

M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund A EUR Acc

Morningstar Categorie Index

S&P Global Infrastructure TR USD

Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds

MSCI ACWI NR EUR

Morningstar Rating™

★★★★

Morningstar Categorie™

Aandelen Sector Infrastructuur

Beleggingsdoelstelling

The Fund has two aims to deliver a higher total return (the combination of capital growth and income) than that of the global equities market over any five-year period; and to deliver an income stream that increases every year in US Dollar terms. The Fund seeks to deliver its financial objectives while applying ESG Criteria and Sustainability Criteria.

Risicomaatstaven

Alpha	2.58	Sharpe Ratio	0.75
Beta	0.92	Std Deviatie	18.04
R-kwadraat	90.21	3-jr Risico	Bov gem
Informatie Ratio	0.35	5-jr Risico	-
Tracking Error	6.29	10-jr Risico	-

Berekeningen met S&P Global Infrastructure TR USD (waar van toepassing)



Rendementen (8 jun 2022)

	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	6.12	-4.96	1.22
6 Maanden	8.56	-8.69	2.10
1 jaar	14.83	-11.42	-0.05
3 jr gean.	11.26	2.26	3.23
5 jr gean.	-	-	-

Kwartaalrendementen

	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	4.84	-	-	-
2021	8.16	4.61	0.36	7.68
2020	-21.41	14.45	-1.61	5.82
2019	16.34	5.26	7.95	3.42
2018	-7.33	8.34	1.52	-3.54

3.3 Asset Allocatie: Dynamic fondsen

4 sterren

IR negatief

Long aanpak

VS gericht

Megatrends LT

Pictet-Global Megatrend Selection P EUR

Morningstar Analyst Rating™

Neutral

Morningstar Categorie Index

MSCI ACWI NR USD

Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds

MSCI ACWI NR USD

Morningstar Rating™

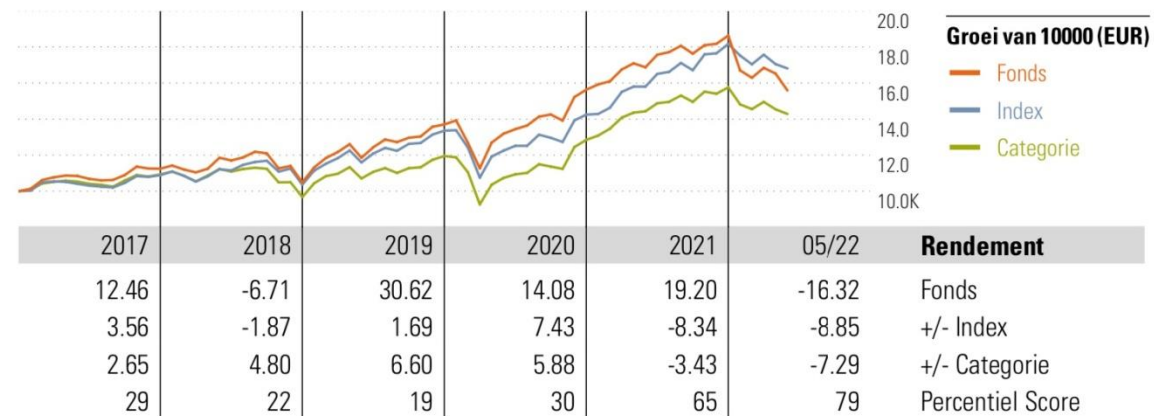
★★★★

Morningstar Categorie™

Aandelen Wereldwijd Small/Mid Cap

Beleggingsdoelstelling

Het subfonds streeft naar kapitaalgroei door ten minste twee derde van zijn totale activa te beleggen in aandelen van bedrijven die kunnen profiteren van wereldwijde megatrends. Dit zijn markttrends die het gevolg zijn van aanhoudende veranderingen op lange termijn op economisch en maatschappelijk terrein. Het beleggingsuniversum is niet beperkt tot een specifiek geografisch gebied.



Risicomaatstaven

Alpha	-3.16	Sharpe Ratio	0.68
Beta	1.01	Std Deviatie	16.16
R-kwadraat	89.41	3-jr Risico	- gem
Informatie Ratio	-0.59	5-jr Risico	- gem
Tracking Error	6.08	10-jr Risico	- gem

Berekeningen met MSCI ACWI NR USD (waar van toepassing)

Rendementen (8 jun 2022)

	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	0.97	-0.31	-0.17
6 Maanden	-14.46	-7.18	-4.26
1 jaar	-6.37	-11.12	-3.29
3 jr gean.	9.10	-3.24	-0.68
5 jr gean.	7.51	-2.24	0.46

Kwartaalrendementen

	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-9.59	-	-	-
2021	7.18	4.88	0.36	5.67
2020	-17.76	19.27	6.05	9.67
2019	16.01	2.18	4.24	5.70
2018	-1.81	5.99	3.35	-13.26

3.3 Asset Allocatie: Dynamic fondsen

Athora F f Good
Cleantech

4 sterren

IR OK

Long aanpak

Europa gericht

Megatrends LT

Quest Management - Quest Cleantech Fund I EUR Acc

Morningstar Categorie Index
MSCI ACWI NR USD
Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds
-

Morningstar Rating™
★★★★

Morningstar Categorie™
Aandelen Sector Ecologie

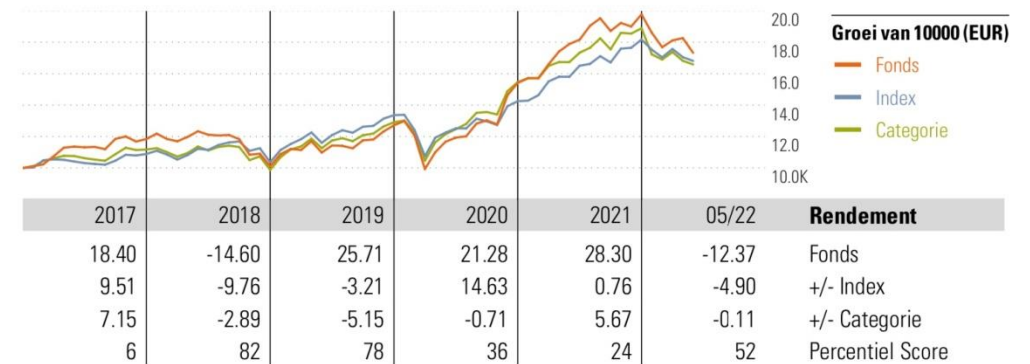
Beleggingsdoelstelling

Quest Cleantech Fund geeft de belegger de mogelijkheid in te spelen op duidelijke trends zoals de stijgende energie- en grondstofprijzen, de klimaatverandering, de waterschaarste en de afvalproblematiek. Onder 'Cleantech' verstaan we innovatieve producten en diensten die bijdragen tot een efficiënt en milieuvriendelijk gebruik van de natuurlijke rijkdommen van de aarde zoals energie, water, lucht en grondstoffen. Quest Cleantech Fund zal beleggen in verschillende segmenten zoals hernieuwbare energie,...

Risicomaatstaven

Alpha	1.69	Sharpe Ratio	0.93
Beta	1.16	Std Deviatie	18.93
R-kwadraat	87.85	3-jr Risico	Bov gem
Informatie Ratio	0.39	5-jr Risico	Bov gem
Tracking Error	8.12	10-jr Risico	Bov gem

Berekeningen met MSCI ACWI NR USD (waar van toepassing)



Rendementen (7 jun 2022)

	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	7.15	5.86	4.88
6 Maanden	-9.51	-2.23	2.07
1 jaar	-1.98	-6.73	-2.31
3 jr gean.	16.27	3.94	2.03
5 jr gean.	8.93	-0.82	-0.87

Kwartaalrendementen

	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-8.40	-	-	-
2021	7.73	9.39	3.04	5.65
2020	-21.91	20.18	9.18	18.37
2019	10.21	2.54	2.88	8.12
2018	-1.23	3.57	-2.32	-14.53

3.3 Asset Allocatie: Welke fondsen?

Low fondsen

3.3 Asset Allocatie: Low fondsen

4 sterren

IR ok

Long Balanced
aanpak

Echiquier Arty SRI A

Morningstar Categorie Index

Morningstar Euro Cautious Target
Allocation NR EUR
Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds

25% €STR capitalisé, 50% Markit iBoxx
EUR Corp 3-5 TR, 25% MSCI Europe NR
EUR

Morningstar Rating™

★★★★

Morningstar Categorie™

Mixfondsen EUR Defensief

Beleggingsdoelstelling

ECHIQUEIR Arty is a fund whose objective is medium-term performance through a discretionary and opportunistic investment strategy on the fixed-income and equity markets with a composite benchmark: 25% MSCI Europe, 25% capitalised EONIA, 50% Iboxx Euro Corporate 3-5 years.



Risicomaatstaven

Alpha	1.06	Sharpe Ratio	0.36
Beta	1.44	Std Deviatie	7.62
R-kwadraat	75.40	3-yr Risico	Bov gem
Informatie Ratio	0.32	5-yr Risico	Bov gem
Tracking Error	4.29	10-yr Risico	Bov gem

Berekeningen met Morningstar EU Cautious Target Alloc NR EUR (waar van toepassing)

Rendementen (27 mei 2022)

	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	-2.54	1.80	0.56
6 Maanden	-5.96	1.64	0.84
1 jaar	-4.62	1.36	0.69
3 jr gean.	2.30	1.92	2.03
5 jr gean.	0.40	-0.48	0.15

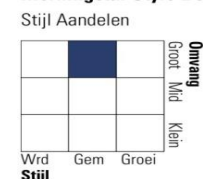
Kwartaalrendementen

	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-4.63	-	-	-
2021	1.82	1.99	0.04	1.57
2020	-10.49	7.93	2.45	4.57
2019	3.89	1.38	1.13	2.64
2018	-1.88	-1.49	-0.56	-5.41

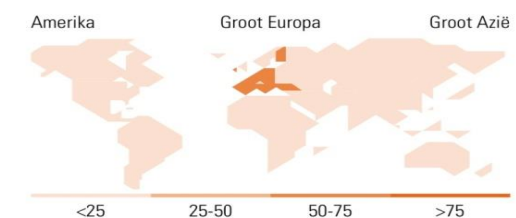
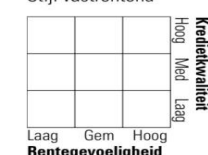
Portefeuille 30 apr 2022

Assetverdeling	% Long	% Short	% Netto
Aandelen	29.58	0.00	29.58
Obligaties	48.63	0.00	48.63
Kas/ geldmarkt	9.58	1.14	8.44
Overig	13.35	0.00	13.35

Morningstar Style Box



Stijl vastrentend



3.3 Asset Allocatie: Low fondsen

3 sterren

IR ok

Long Balanced
aanpak

Echiquier ARTY SRI Fund A EUR

Morningstar Kategorie Index

Morningstar Euro Cautious Target
Allocation NR EUR
Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds

50% Markt iBoxx EUR Corp 3-5 TR, 25%
EONIA Capitalisé Jour TR EUR, 25%
MSCI...

Morningstar Rating™

★★★

Morningstar Kategorie™

Mixfondsen EUR Defensief

Beleggingsdoelstelling

The Sub-Fund is a Feeder Fund of the Master Fund "Echiquier Arty SRI", a sub-fund of a SICAV constituted under French laws and qualifying as a master UCITS under Directive 2009/65/EC, meaning that it invests in practice substantially all of its assets into the Master Fund and will therefore hold virtually no or very low percentage of its assets in ancillary liquid assets. The Sub-Fund invests in the share classes "Echiquier Arty SRI" of the Master Fund. Therefore this addendum shall be read in conjunction with the...

Risicomaatstaven

Alpha	1.82	Sharpe Ratio	0.41
Beta	1.41	Std Deviatie	7.45
R-kwadraat	76.29	3-jr Risico	Bov gem
Informatie Ratio	0.50	5-jr Risico	Bov gem
Tracking Error	4.09	10-jr Risico	-

Berekening op met Morningstar EU Cau Tgt Alloc NR EUR (waar van toepassing)



2017	2018	2019	2020	2021	05/22	Rendement
5.51	-9.02	9.18	3.34	5.37	-7.20	Fonds
3.33	-7.44	0.83	0.13	3.12	0.95	+/- Index
3.01	-4.23	2.47	2.64	1.58	-0.92	+/- Categorie
9	96	25	13	28	63	Percentiel Score

Rendementen (7 jun 2022)

	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	0.37	5.09	3.20
6 Maanden	-7.41	1.93	0.66
1 jaar	-5.49	2.24	0.83
3 jr gean.	1.93	2.35	2.03
5 jr gean.	0.23	-0.33	0.19

Kwartaalrendementen

	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-4.70	-	-	-
2021	1.77	1.96	0.02	1.52
2020	-10.40	7.75	2.41	4.53
2019	3.82	1.37	1.10	2.61
2018	-1.87	-1.49	-0.56	-5.36

3.3 Asset Allocatie: Low fondsen

4 sterren

IR ok

Long Balanced
aanpak

Keren Patrimoine C

Morningstar Categorie Index
Morningstar Euro Cautious Target
Allocation NR EUR
Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds
15% €STR capitalisé, 35% Euronext Paris
CAC 40 NR EUR, 50% Bloomberg Euro
Agg...

Morningstar Rating™
★★★★

Morningstar Categorie™
Mixfondsen EUR Defensief

Beleggingsdoelstelling



Risicomaatstaven

Alpha	0.04	Sharpe Ratio	0.20
Beta	2.15	Std Deviatie	12.39
R-kwadraat	63.27	3-jr Risico	Hoog
Informatie Ratio	0.06	5-jr Risico	Hoog
Tracking Error	9.18	10-jr Risico	Hoog

Berekeningen met Morningstar EU Eau Tgt Alloc NR EUR (waar van toepassing)

Rendementen (27 mei 2022)

	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	-2.59	1.75	0.50
6 Maanden	-4.78	2.82	2.02
1 jaar	-2.64	3.34	2.68
3 jr gean.	1.78	1.40	1.50
5 jr gean.	0.35	-0.52	0.11

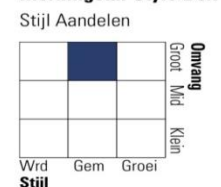
Kwartaalrendementen

	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-3.89	-	-	-
2021	4.10	2.92	0.86	2.60
2020	-19.83	12.97	0.74	6.53
2019	6.82	-1.21	1.53	2.77
2018	-1.75	-0.86	0.16	-7.47

Portefeuille 30 nov 2021

Assetverdeling	% Long	% Short	% Netto
Aandelen	32.17	0.13	32.04
Obligaties	62.79	0.00	62.79
Kas/ geldmarkt	1.92	1.46	0.46
Overig	4.73	0.01	4.72

Morningstar Style Box



Stijl vastrentend



3.3 Asset Allocatie: Low fondsen

4 sterren

IR ok

Long Balanced
aanpak

Morningstar Categorie Index

Morningstar Euro Cautious Target
Allocation NR EUR

Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds

15% €STR capitalisé, 35% Euronext Paris
CAC 40 NR EUR, 50% Bloomberg Euro

Agg...

Morningstar Rating™

★★★★

Morningstar Categorie™

Mixfondsen EUR Defensief

Beleggingsdoelstelling

-



2017	2018	2019	2020	2021	05/22	Rendement
7.15	-9.73	10.11	-2.80	10.86	-7.00	Fonds
4.97	-8.15	1.75	-6.00	8.62	1.15	+/- Index
4.65	-4.94	3.39	-3.49	7.08	-0.72	+/- Categorie
5	98	14	91	2	58	Percentiel Score

Risicomaatstaven

Alpha	1.58	Sharpe Ratio	0.29
Beta	2.13	Std Deviatie	12.08
R-kwadraat	66.05	3-jr Risico	Hoog
Informatie Ratio	0.22	5-jr Risico	Hoog
Tracking Error	8.75	10-jr Risico	Hoog

Berekeningen met Morningstar EU Cau Tgt Alloc NR EUR (waar van toepassing)

Rendementen (7 jun 2022)

	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	1.79	6.51	4.63
6 Maanden	-6.52	2.81	1.55
1 jaar	-3.45	4.28	2.87
3 jr gean.	2.12	2.54	2.22
5 jr gean.	0.31	-0.24	0.28

Kwartaalrendementen

	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-3.89	-	-	-
2021	4.10	2.92	0.86	2.60
2020	-19.83	12.97	0.74	6.53
2019	6.82	-1.21	1.53	2.77
2018	-1.75	-0.86	0.16	-7.47

3.3 Asset Allocatie: Low fondsen

5 sterren

Flexibel bond
beheer

Long Short

Carmignac Pf Global Bond A EUR Acc

Morningstar Categorie Index
Bloomberg Global Aggregate TR USD
Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds
JPM GBI Global TR EUR

Morningstar Rating™
★★★★★

Morningstar Categorie™
Obligaties Wereldwijd

Beleggingsdoelstelling

Carmignac Global Bond is een fonds van internationale obligaties dat streeft naar een regelmatig rendement. Het fonds belegt in alle obligatieklassen aan de hand van een 'top-down' beheerproces dat de beste rendementsbronnen op de wereldwijde rentemarkten identificeert.



Risicomaatstaven			
Alpha	3.54	Sharpe Ratio	0.69
Beta	1.37	Std Deviatie	6.27
R-kwadraat	59.48	3-jr Risico	Hoog
Informatie Ratio	0.37	5-jr Risico	Hoog
Tracking Error	6.97	10-jr Risico	Hoog

Berekeningen met Bloomberg Global Aggregate TR USD (waar van toepassing)

Rendementen (30 mei 2022)	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	-0.68	2.80	2.60
6 Maanden	-2.18	4.34	3.90
1 jaar	-1.72	-0.67	1.14
3 jr gean.	2.53	2.53	3.00
5 jr gean.	1.37	0.37	1.24

Kwartaalrendementen	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-0.86	-	-	-
2021	-1.56	0.53	0.51	0.65
2020	-4.14	5.94	0.96	2.12
2019	1.63	3.76	3.18	-0.41
2018	1.41	-4.25	-0.51	-0.28

Portefeuille 30 apr 2022

Assetverdeling	% Long	% Short	% Netto
Aandelen	0.22	0.00	0.22
Obligaties	181.02	142.00	39.03
Kas/ geldmarkt	346.64	291.85	54.79
Overig	5.96	0.00	5.96

Morningstar Vastrentende Style Box™	
Tijdsduur	2.80
Effectieve looptijd	4.88
Gem Krediet	BB
Kwaliteit	

Kredietkwalite	% Oblg	% Oblg
it		
AAA	40.35	BBB 6.26
AA	5.14	BB 27.03
A	2.59	B 12.52
		Below B 6.12
		Geen Rating 0.00

3.3 Asset Allocatie: Low fondsen

5 sterren

Chinese munt fors gezakt

Rente-risico komende maanden klein

BlackRock Global Funds - China Bond Fund A3

Morningstar Analyst Rating™
Neutral

Morningstar Categorie Index
Markit iBoxx ALBI China Offshore TR CNH
Wordt gebruikt in dit rapport als index

Benchmark van het fonds
No benchmark

Morningstar Rating™
★★★★★

Morningstar Categorie™
RMB Bond

Beleggingsdoelstelling

The Fund seeks to maximise total return. The Fund invests at least 70% of its total assets in fixed income transferable securities denominated in Renminbi or other non-Chinese domestic currencies issued by entities exercising the predominant part of their economic activity in the PRC through recognised mechanisms including but not limited to the Chinese Interbank Bond Market, the exchange bond market, quota system and/or through onshore or offshore issuances and/or any future developed channels. The Fund is a RQFII...



Risicomaatstaven

Alpha	-0.16	Sharpe Ratio	1.02
Beta	0.76	Std Deviatie	5.64
R-kwadraat	15.99	3-jr Risico	Bov gem
Informatie Ratio	-0.21	5-jr Risico	Bov gem
Tracking Error	3.13	10-jr Risico	-

Beleggingen met Markit iBoxx ALBI China Offshore TR CNH (waar van toepassing)

Rendementen (30 mei 2022)

	Rend %	+/-Idx	+/-Cat
3 Maanden	-1.13	0.15	0.31
6 Maanden	-1.89	-2.92	0.22
1 jaar	3.01	-6.92	-0.31
3 jr gean.	4.91	-0.91	1.19
5 jr gean.	5.34	-0.12	1.50

Kwartaalrendementen

	1e kw	2e kw	3e kw	4e kw
2022	-0.58	-	-	-
2021	2.97	1.64	2.27	0.61
2020	0.40	1.45	1.93	2.51
2019	8.07	-1.76	1.45	1.45
2018	1.94	-0.79	-0.93	2.63

Portefeuille 28 feb 2022

Assetverdeling	% Long	% Short	% Netto
Aandelen	0.00	0.00	0.00
Obligaties	92.88	10.28	82.60
Kas/ geldmarkt	14.64	0.32	14.32
Overig	3.08	0.00	3.08

Morningstar Vastrentende Style Box™

	Tijdsduur	Effectieve Looptijd	Gem Krediet	Kwaliteit
Laag	2.51	4.15	BB	A
Gem				
Hoog				

Kredietkwalite

% Oblg	% Oblg
AAA	0.00
AA	0.00
A	30.59
Below B	1.00
Geen Rating	0.00