



JANUARI 2019 (gegevens op 31/01/2019)

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



Olivier de Berranger



Jean Biscarrat

Het herstel waarop wij al weken wachtten, is met het nieuwe jaar eindelijk begonnen. De CAC 40 is met 3,55% gestegen en de aandelenkorf van uw fonds heeft hier volop van geprofiteerd. Kleine, in 2018 miskende aandelen hebben zich sterk hersteld: ALTAMIR, ALTRAN, SPIE en GERARD PERRIER zijn deze maand met meer dan 15% gestegen. Wat de publicaties betreft hebben wij sinds het einde van het laatste kwartaal van 2018 tegen de trend in een positie genomen in RICHEMONT. Het pessimisme in de luxesector, met name voor horloges, dat versterkt wordt door de vertraging in China, leek ons overdreven. De publicatie van de omzet van het derde kwartaal van de Zwitserse groep (5% stijging) heeft de markt gerustgesteld en het mogelijk gemaakt onze lijn met winst op te geven. De verkoopopbrengst is hergebruikt om de positie in SALVATORE FERRAGAMO, waarvan de waardering niet meer de speculatieve aantrekkingskracht van het aandeel meeneemt, af te ronden.

Echiquier Patrimoine stijgt met 1,39% sinds het begin van de maand en met 1,39% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

(wekelijkse cijfers)

(in %)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	3,9	3,2	3,0
Benchmark volatiliteit	0	0	0
Sharpe ratio	-1,6	0,4	0,3
Alpha	-5,8	3,2	3,9
Information ratio	-1,5	0,3	0,3

Op een lager risico

een hoger risico



Mogelijk lager rendement

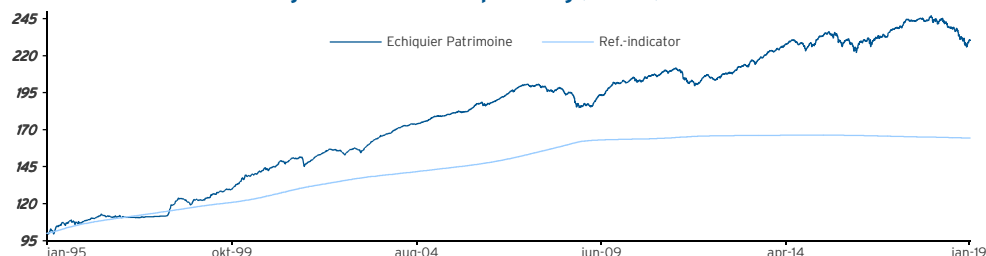
Mogelijk hoger rendement

Min. investingshorizon

2 jaren



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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier Patrimoine behaalt een performance van 130,4% tegen 64,3% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+1,4	+0,0
YTD	+1,4	+0,0
3 jaar	+2,1	-1,1
5 jaar	+2,8	-1,1
Sinds de oprichting	+130,4	+64,3

Geannualiseerde performances (%)

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

Inventariswaarde

878,23 €

Performance vd voorgaande maand

Fonds	Benchmark
+1,4%	+0,0%

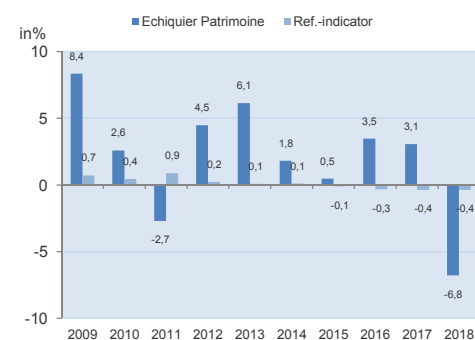
Performance vd afgelopen twaalf maanden

Fonds	Benchmark
-6,2%	-0,4%

Activa onder beheer vd strategie

586 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.

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.

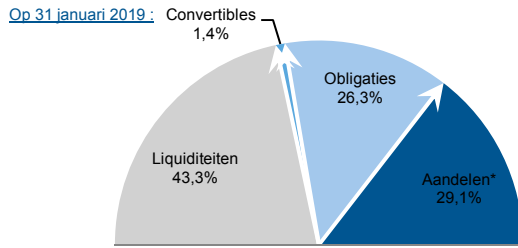
Fondskkenmerken

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

Financiële voorwaarden

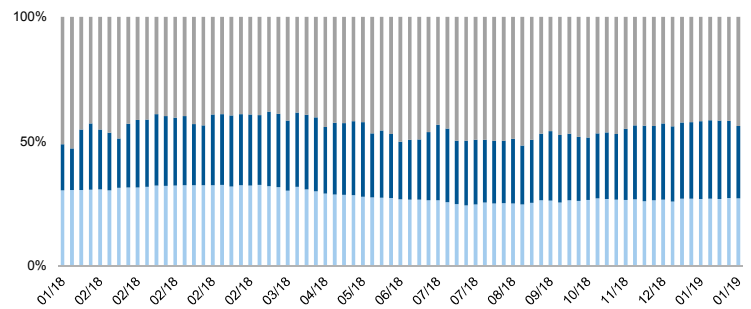
Instapkosten :	3% max.
Uitstapkosten :	nihil
Jaarlijkse beheerskosten :	1,196% TTC max.
Prestatievergoeding :	Non
Waardering :	Dagelijks
Cut-off :	middag
Settlement :	J+2
Valorisatie :	Société Générale Securities Services
Bewaarder :	BNP Paribas Securities Services

Verdeling per activaklasse



* Positie in aandelen en mogelijke in dekking

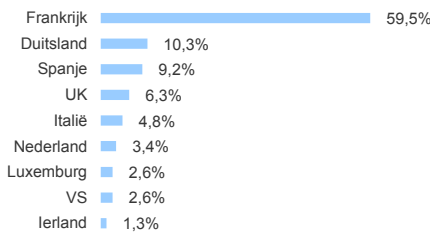
Wekelijkse evolutie van de exposure op 1 jaar



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

OBLIGATIE PORTEFEUILLE

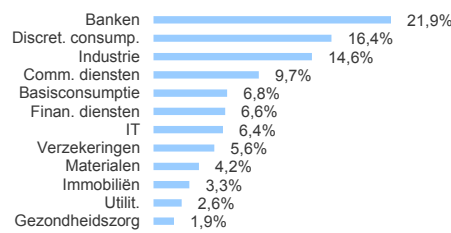
Geografische verdeling



Grootste posities

Obligaties	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 SANTANDER 0.875% 01/22	Spanje	0,8
2 ELIS 3.0% 04/22	Frankrijk	0,8
3 CRED. AGR. 3.9% 04/21	Frankrijk	0,8
4 CNH INDUSTRIAL 2.875% 05/23	UK	0,7
5 CNP 1.875% 10/2022	Frankrijk	0,7

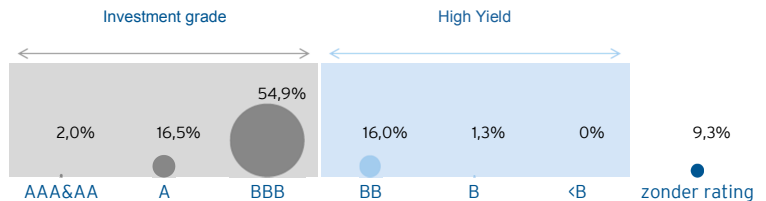
Sectorale verdeling



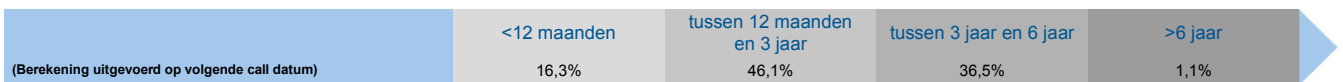
78 lijnen

Duratie	1,8
Delta	1,7
Yield to worst	1,0%
Rdt (calls uitgevoerd)	1,3%
Vastrentende oblig.	93,3%
Floaters	3,8%
Convertibles	3,0%

Verdeling van ratings (Zonder converteerbare obligaties)

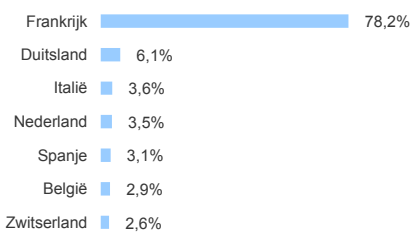


Verdeling van de vastrentende obligaties



AANDELEN PORTEFEUILLE

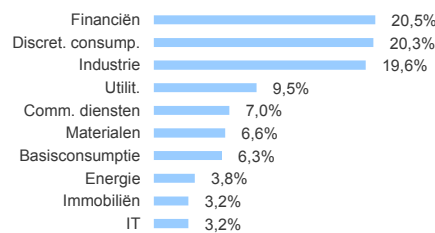
Geografische verdeling



Grootste posities

Aandelen	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 TOTAL	Frankrijk	1,1
2 VICAT	Frankrijk	1,1
3 FFP	Frankrijk	1,1
4 ELEC. DE STRASBOURG	Frankrijk	1,1
5 ELIOR	Frankrijk	1,1

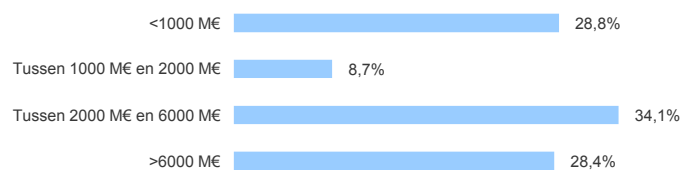
Sectorale verdeling



33 waarden in portefeuille

EV/Sales 2019	1,3
PER 2019	13,4
Rendement	3,4%
Gem. kapitalisatie	13 515

Verdeling per kapitalisatieomvang



MMG gegevens

MMG score

% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van MMG-criteria	100%
Gemiddelde MMG score	6,1/10
M.	6,6/10
M.	5,5/10
G.	6,8/10

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

CO2 voetafdruk (op 29/12/2017)

(ton CO2 equivalent per miljoen euro geïnvesteerd)

Fonds	444,5
Benchmark	209,5

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