



JANUARI 2019 (gegevens op 31/01/2019)

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



Olivier de Berranger

Guillaume Jourdan

Deze eerste maand van 2019 werd gekenmerkt door de correctie van het te grote pessimisme van de voorgaande maand. De cyclische sectoren begonnen dit nieuwe jaar positief, met een zeer tegenvallende prestatie van de defensieve aandelen (telecommunicatie en farmaceutica) die leden onder winstnemingen. Het "risk off"-sentiment bleef desondanks aanwezig, terwijl de Duitse staatsleningen op 10 jaar 0,2% lieten zien. Vanwege de afgenomen volatiliteit van de aandelenmarkten lijkt het weinig waarschijnlijk dat ze naar een veel lager niveau zullen terugzakken. In deze situatie is Echiquier ARTY zo slim geweest zijn blootstelling aan aandelen te verminderen om op 25% uit te komen. Het verhoogde risicopremieniveau voor kredieten aan het begin van het jaar heeft onder andere een rendement van de obligatiekorf van bijna 2% mogelijk gemaakt. Tegen de gunstigere achtergrond van het herstel in januari konden wij een constante verbetering van onze obligatieposities constateren, die momenteel een rendement van 1,7% laten zien. Echiquier ARTY stijgt met 1,85% sinds het begin van de maand en met 1,85% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

(wekelijkse cijfers)

(in %)

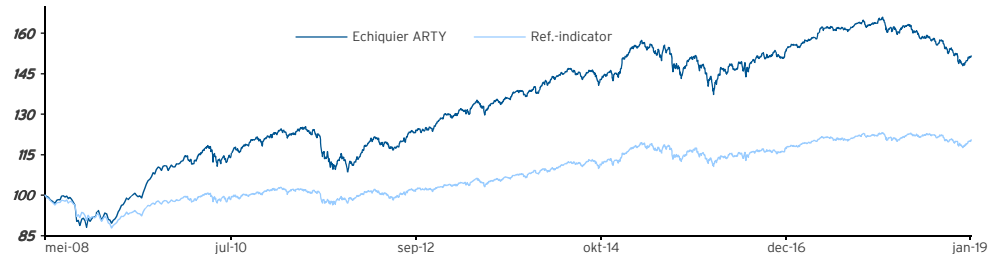
	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	5,0	5,1	5,5
Benchmark volatiliteit	3,6	3,3	3,9
Sharpe ratio	-1,5	0,5	0,4
Beta	1,3	1,4	1,3
Alpha	-6,1	-0,5	-1,7
Information ratio	-3,1	-0,1	-0,1

Op een lager risico

een hoger risico

Min.
investeringshorizon5
jaren

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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier ARTY behaalt een performance van 51,6% tegen 20,5% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+1,9	+1,9
YTD	+1,9	+1,9
3 jaar	+5,4	+5,9
5 jaar	+9,6	+11,3
Sinds de oprichting	+51,6	+20,5

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	-7,6	-1,6
3 jaar	+1,8	+1,9
5 jaar	+1,9	+2,2
Sinds de oprichting	+4,0	+1,8

Inventariswaarde

1 515,52 €

Performance vd voorgaande maand

	Fonds	Benchmark
	+1,9%	+1,9%

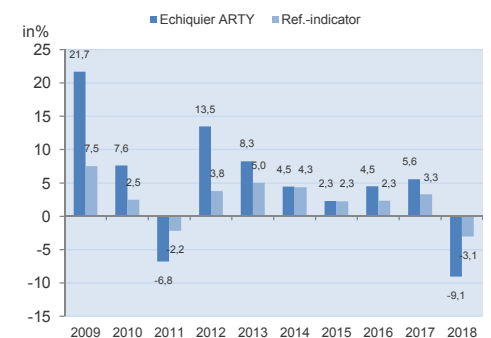
Performance vd afgelopen twaalf maanden

	Fonds	Benchmark
	-7,6%	-1,6%

Activa onder beheer vd strategie

1250 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 stars in Morningstar category EUR Cautious Allocation as at 31/12/2018.

© 2018 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

Fondskkenmerken

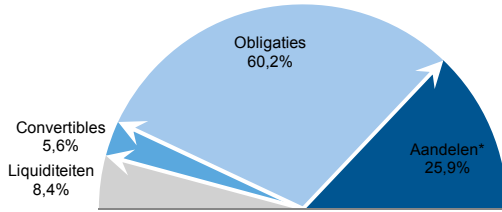
Oprichtingsdatum :	30 mei 2008
Isin code :	FR0010611293
Bloomberg code :	FINARTY FP
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	50% IBOXX € CORP 3-5A, 25% EONIA CAP, 25% MSCI EUROPE

Financiële voorwaarden

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

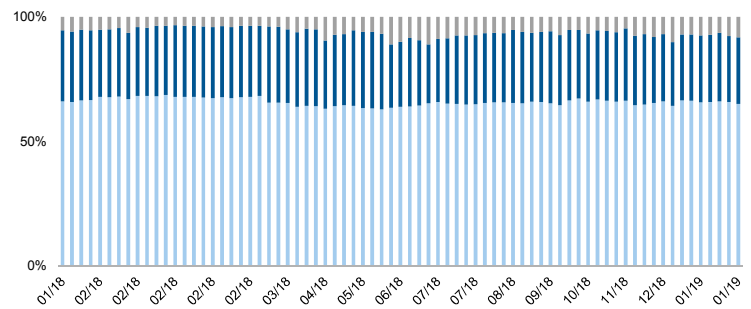
Verdeling per activaklasse

Op 31 januari 2019 :



* Positie in aandelen en mogelijke in dekking

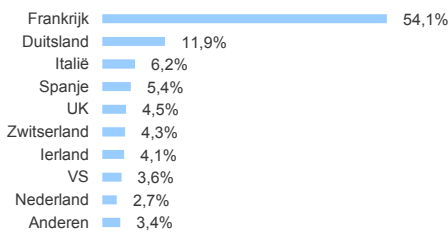
Wekelijkse evolutie van de exposure op 1 jaar



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

OBLIGATIE PORTEFEUILLE

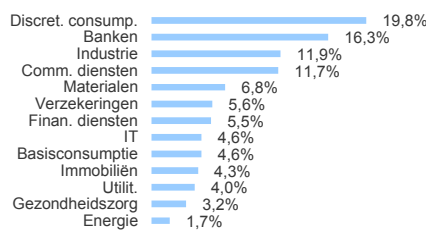
Geografische verdeling



Grootste posities

Obligaties	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 TUI 2.125% 10/21	Duitsland	1,1
2 VEOLIA ENV. CV 0% 03/21	Frankrijk	1,0
3 GEMALTO 2.125% 09/21	Nederland	0,9
4 BOLLORE 2.0% 01/22	Frankrijk	0,9
5 BNP 4.875% 12/2099	Frankrijk	0,9

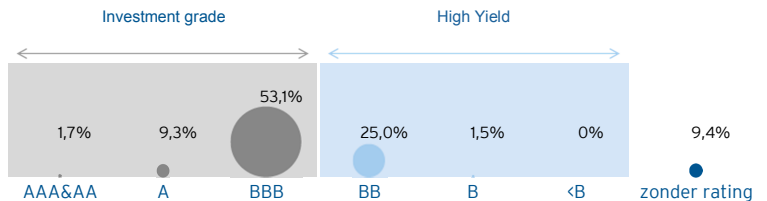
Sectorale verdeling



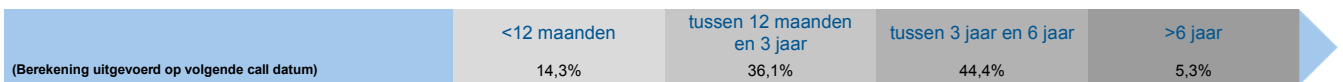
167 lijnen

Duratie	1,8
Delta	1,8
Yield to worst	1,6%
Rdt (calls uitgevoerd)	2,5%
Vastrentende oblig.	88,9%
Floaters	2,5%
Convertibles	8,5%

Verdeling van ratings (Zonder convertieerbare obligaties)

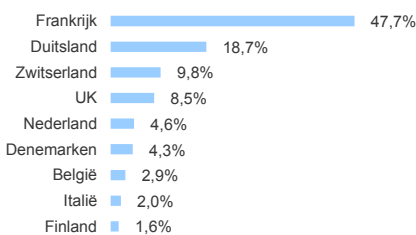


Verdeling van de vastrentende obligaties



AANDELEN PORTEFEUILLE

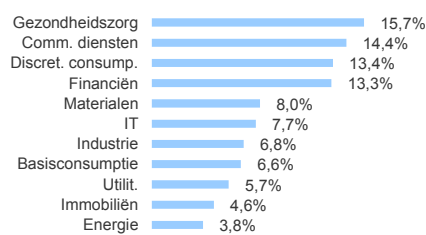
Geografische verdeling



Grootste posities

Aandelen	Landen	Gewicht (%) van het fonds
1 NOVO NORDISK	Denemarken	1,1
2 VIVENDI	Frankrijk	1,0
3 SAINT-GOBAIN	Frankrijk	1,0
4 TOTAL	Frankrijk	1,0
5 ASML	Nederland	1,0

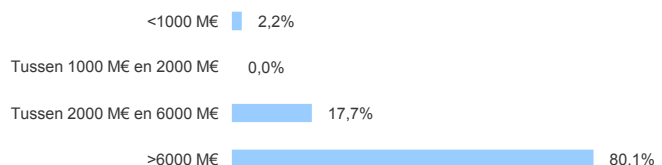
Sectorale verdeling



35 waarden in portefeuille

EV/Sales 2019	2,0
PER 2019	12,7
Rendement	4,4%
Gem. kapitalisatie	59189

Verdeling per kapitalisatieomvang



MMG gegevens

MMG score

% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van MMG-criteria **99%**

Gemiddelde MMG score **6,2/10** M. 6,8/10
M. 5,4/10
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	290,3
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.