

FEBRUARI 2020 (gegevens op 29/02/2020)

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

## Commentaar

Echiquier Patrimoine Fund A EUR daalt met -2,99% sinds het begin van de maand en met -3,04% sinds het begin van het jaar.

Het was een moeilijke maand februari voor de markten en voor het fonds. Het coronavirus beheerst de actualiteit en laat de CAC 40 dalen met 8,55% op maandbasis. De dekking die wij enkele maanden geleden hadden ingevoerd wegens de inschikkelijkheid van de markten en die ons eind vorig jaar had afgestraft, heeft de volatilititeit van het fonds beperkt en het ietwat beschermd bij de daling. De sterke daling van de markten stemt ons eigenaardig genoeg optimistischer en heeft ons ertoe aangezet deze dekking op te heffen. Het fonds heeft dus opnieuw hetzelfde niveau van aandelenblootstelling als begin 2019, namelijk 34,1%, niet ver van zijn maximum dat toegestaan is in het prospectus. Onze interpretatie van de situatie is dat de stress op de markten te groot is en vooral dat de centrale banken er zijn om de economie te beschermen. De zwakke rentevoeten aan weerszijden van de Atlantische Oceaan zouden bevorderlijk moeten zijn voor de openbare aanbiedingen in een economie waarin men risico moet nemen om de kapitalen te belonen. De potentiële doelgroepen in het fonds zijn talrijk, of het nu gaat om de CAISSES RÉGIONALES DU CRÉDIT AGRICOLE, SALVATORE FERRAGAMO, EUROPCAR, GROUPE OPEN, SCOR...

Olivier de Berranger, Jean Biscarrat

## Risk Indicator

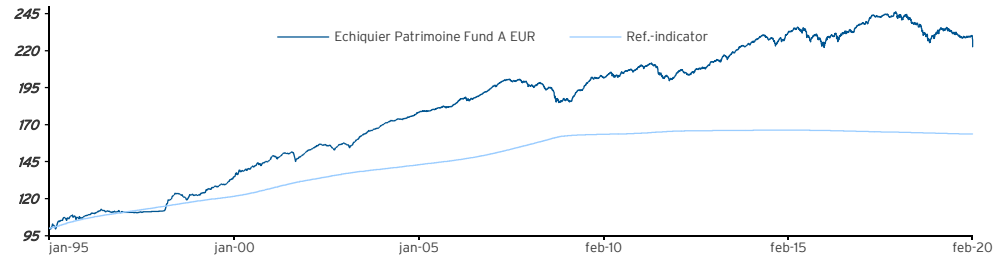
| (wekelijkse cijfers)     | (in %) |        |        |
|--------------------------|--------|--------|--------|
|                          | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar |
| ICB volatilititeit       | 3,9    | 3,4    | 3,3    |
| Benchmark volatilititeit | 0      | 0      | 0      |
| Sharpe ratio             | -1,0   | -0,5   | -0,2   |
| Information ratio        | -1,0   | -0,5   | -0,2   |
| Tracking error           | 3,9    | 3,4    | 3,3    |



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             | -3,0   | +0,0      |
| YTD                 | -3,0   | -0,1      |
| 3 jaar              | -6,7   | -1,1      |
| 5 jaar              | -4,5   | -1,6      |
| Sinds de oprichting | +122,6 | +63,6     |

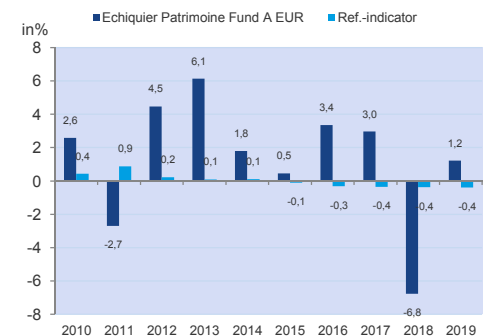
## Geannualiseerde performances (%)

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

Inventanswaarde 99,78 €

|   | Fonds  | Benchmark |
|---|--------|-----------|
| Performance vd voorgaande maand         | -3,0%  | +0,0%     |
| Performance vd afgelopen twaalf maanden | -3,9%  | -0,4%     |
| Activa onder beheer                     | 364 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

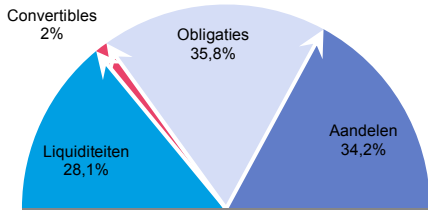
|                            |                             |
|----------------------------|-----------------------------|
| Oprichtingsdatum :         | 08 november 2013            |
| Isin code :                | LU0969070449                |
| Bloomberg code :           | ECPATAE LX                  |
| Munt van notering :        | EUR                         |
| Resultaat :                | Kapitalisatie               |
| Benchmark :                | GEKAP. EONIA                |
| Juridische vorm :          | Sicav naar Luxemburgs recht |
| Isin van het masterfonds : | FRO010434019                |

## Financiële voorwaarden

|                            |                                  |
|----------------------------|----------------------------------|
| Instapkosten :             | 3% max.                          |
| Uitstapkosten :            | nihil                            |
| Jaarlijkse beheerskosten : | 1,196% TTC max.                  |
| Prestatievergoeding :      | neen                             |
| Waardering :               | Dagelijks                        |
| Cut-off :                  | 10:00:00                         |
| Settlement :               | J+2                              |
| Valorisatie :              | BNP Paribas Sec. Services - Lux. |
| Bewaarder :                | BNP Paribas Sec. Services - Lux. |

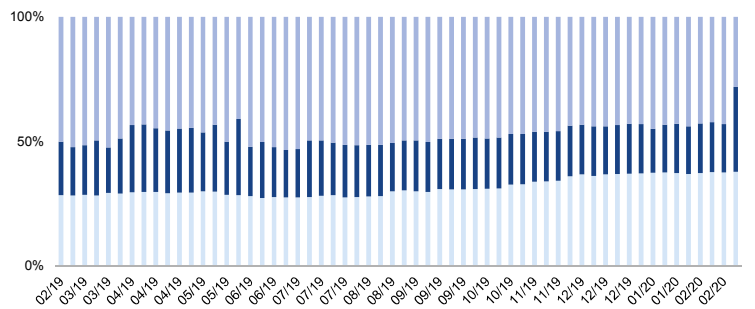
Verdeling per activaklasse

Op 29 februari 2020 :



\* Positie in aandelen en mogelijke dekking

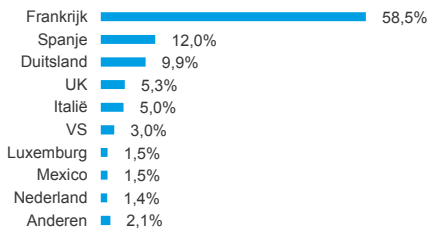
Wekelijkse evolutie van de exposure op 1 jaar



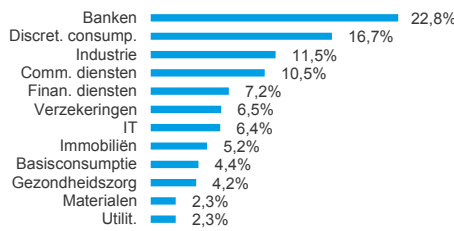
\*\* Blootstelling Equity houdt rekening met de gevoeligheid van de convertieerbare obligaties, hedging en blootstelling aan aandelen via ICBE's en dekking.

OBLIGATIE PORTEFEUILLE

Geografische verdeling



Sectorale verdeling



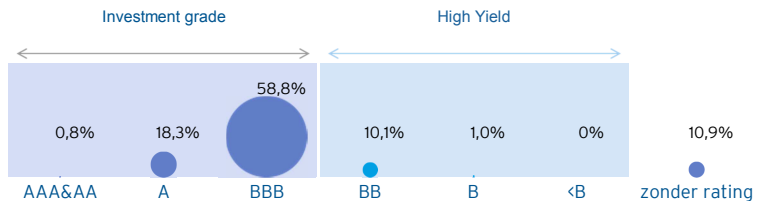
75 lijnen

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Duratie                | 2,1   |
| Delta                  | 2,1   |
| Yield to worst         | 0,3%  |
| Rdt (calls uitgevoerd) | 0,5%  |
| Vastrentende oblig.    | 93,4% |
| Floaters               | 2,1%  |
| Convertibles           | 4,5%  |

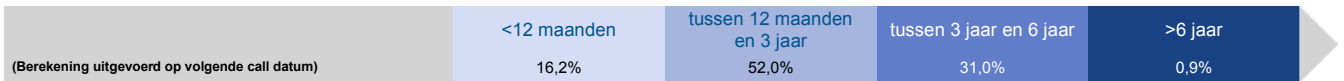
Grootste posities

| Obligaties              | Landen    | Gewicht (%) van het fonds |
|-------------------------|-----------|---------------------------|
| 1 ALTAREA 2.25% 07/24   | Frankrijk | 1,2                       |
| 2 CRED. AGR. 3.9% 04/21 | Frankrijk | 1,2                       |
| 3 WENDEL 1.0% 04/23     | Frankrijk | 1,2                       |
| 4 CNP 1.875% 10/22      | Frankrijk | 1,2                       |
| 5 RCI BOE 1.375% 11/20  | Frankrijk | 1,0                       |

Verdeling per rating (Zonder convertieerbare obligaties)

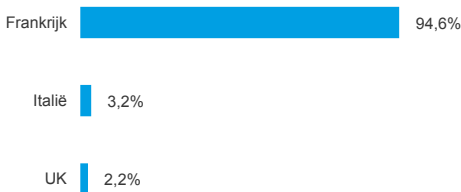


Verdeling van de vastrentende obligaties

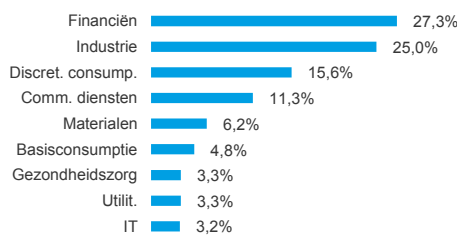


AANDELEN PORTEFEUILLE

Geografische verdeling



Sectorale verdeling



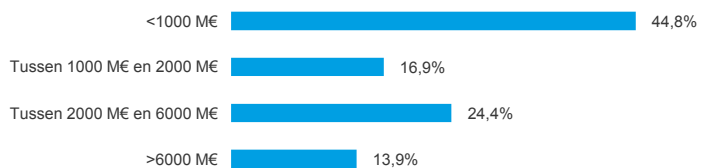
33 waarden in portefeuille

|                    |       |
|--------------------|-------|
| EV/Sales 2020      | 1,3   |
| PER 2020           | 13,2  |
| Rendement          | 3,6%  |
| Gem. kapitalisatie | 4 007 |

Grootste posities

| Aandelen            | Landen    | Gewicht (%) van het fonds |
|---------------------|-----------|---------------------------|
| 1 SCOR              | Frankrijk | 1,6                       |
| 2 EUROPCAR          | Frankrijk | 1,3                       |
| 3 DASSAULT AVIATION | Frankrijk | 1,3                       |
| 4 SMTPC             | Frankrijk | 1,2                       |
| 5 ELIOR             | Frankrijk | 1,2                       |

Verdeling per kapitalisatieomvang



ESG gegevens

ESG score

|  |        |
|--|--------|
| % bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van ESG-criteria | 100%   |
| Gemiddelde ESG score   | 6,1/10 |
| M.   | 6,4/10 |
| M.   | 5,5/10 |
| G.   | 6,7/10 |

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     | 406,8 |
| 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.