



JUNI 2018 (gegevens op 30/06/2018)

Echiquier Major investeert via aandelenselectie (stock-picking). De beheerder maakt een selectie van grote Europese groeiwaarden die marktleider zijn in hun sector.

Commentaar



Adrien Bommelaer

Matthieu Détryat

Uw fonds heeft in juni goed stand gehouden in de dalende markt die de rekening betaalt voor de verharding van de relaties tussen de Verenigde Staten en hun handelspartners en voor macro-economische statistieken die zwakker dan verwacht waren. In de loop van de maand heeft de autosector die door MICHELIN in uw fonds wordt vertegenwoordigd, het meeste geleden (-12%). De luxesector die wij hebben gereduceerd na een uitstekend parcours en waaraan wij via LVMH en RICHEMONT blootgesteld blijven, is eveneens afgenomen. Daarentegen hadden de groeileiders die minder afhankelijke zijn van cycli, een positieve maand (tussen +3% en +6%). Dit gold voor ZALANDO, Europese leider in online mode, GRIFOLS, wereldleider in de medicijnproductie op basis van van bloed afgeleide producten, of WORLDPAY, wereldleider van de elektronische betaalbranche. In een aarzelende markt blijft de positionering van Echiquier Major gunstig wat betreft kwalitatieve groeiwaarden. Echiquier Major daalt met -0,29% sinds het begin van de maand en stijgt met 5,21% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

(wekelijkse cijfers)	(in %)		
	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Fonds volatiliteit	13,0	13,5	13,2
Benchmark volatiliteit	11,6	14,3	14,2
Sharpe ratio	0,4	0,2	0,5
Beta	1,0	0,9	0,9
Alpha	3,0	-2,1	-12,4
Information ratio	0,6	-0,1	-0,4

Op een lager risico

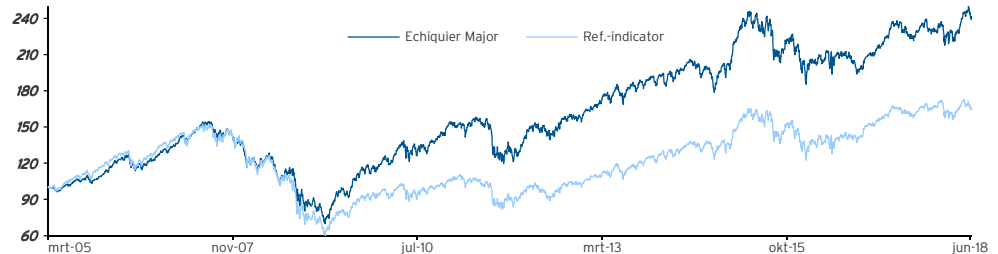
een hoger risico



Min. investingshorizon

5 jaren

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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier Major behaalt een performance van 140,8% tegen 65,8% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	-0,3	-0,7
YTD	+5,2	-0,5
3 jaar	+4,5	+6,6
5 jaar	+38,0	+50,5
Sinds de oprichting	+140,8	+65,8

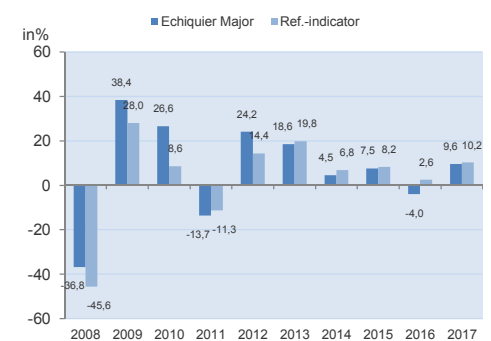
Geannualiseerde performances (%)

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

Inventariswaarde 240,77 €

	Fonds	Benchmark
Performance vd voorgaande maand	-0,3%	-0,7%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	+5,4%	+2,4%
Activa onder beheer	780 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 (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 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 :	11 maart 2005
Isin code :	FR0010321828
Bloomberg code :	ECHMAJR FP
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	MSCI EUROPE NR

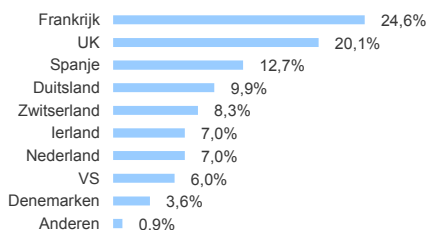
Financiële voorwaarden

Instapkosten :	3% max.
Uitstapkosten :	nihil
Jaarlijkse beheerskosten :	2,392% TTC max.
Waardering :	Dagelijks
Cut-off :	middag
Settlement :	J+2
Valorisatie :	Société Générale Securities Services
Bewaarder :	BNP Paribas Securities Services

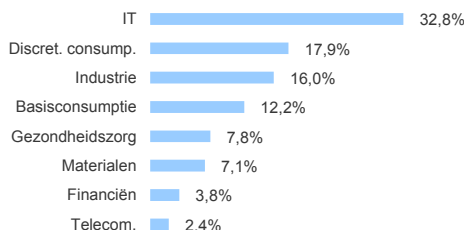
Profiel van de portefeuille

EV/Sales 2018	4,4	Rendement	1,8%
PER 2018	24,4	Aantal posities	33
Active Share	87,5%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	50 033

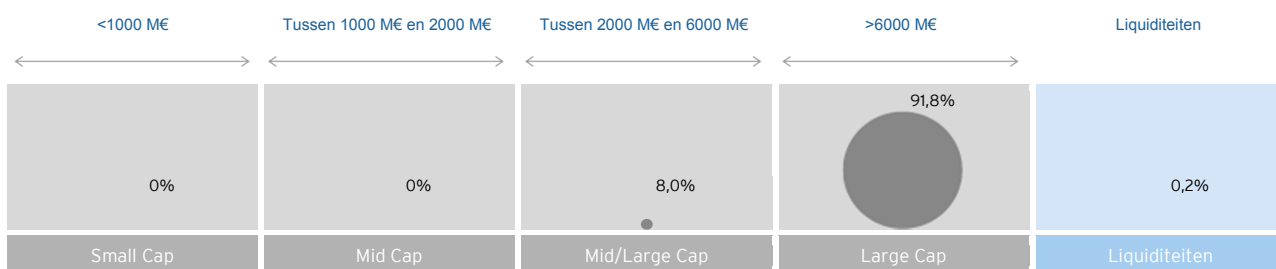
Geografische verdeling



Sectorale verdeling



Verdeling per kapitalisatieomvang



Grootste posities

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 COMPASS	UK	Discret. consump.	4,7	6 PRUDENTIAL	UK	Financiën	3,8
2 SAP	Duitsland	IT	4,3	7 RELX	UK	Industrie	3,8
3 ASTRAZENECA	UK	Gezondheidszorg	4,2	8 CAPGEMINI	Frankrijk	IT	3,8
4 KERRY	Ierland	Basisconsumptie	4,1	9 AMADEUS IT	Spanje	IT	3,7
5 LEGRAND	Frankrijk	Industrie	3,9	10 WORLDPAY	VS	IT	3,6

Gewicht van de 10 grootste posities : **39,9%**

Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

De beste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances van het fonds	Gewicht (%)
1 INDITEX	Spanje	Discret.	8,3	3,1
2 WORLDPAY	VS	IT	8,0	3,6
3 ZALANDO	Duitsland	Discret.	5,1	3,0
4 NESTLE	Zwitserland	Basisconsump	3,4	2,8
5 L'OREAL	Frankrijk	Basisconsump	2,9	3,1

Gewicht van de 5 beste performers : **15,6%**

De slechtste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances van het fonds	Gewicht (%)
1 INFINEON	Duitsland	IT	-7,1	2,6
2 RICHEMONT	Zwitserland	Discret.	-6,9	3,3
3 MICHELIN	Frankrijk	Discret.	-5,8	2,5
4 PRUDENTIAL	UK	Financiën	-4,2	3,8
5 LVMH	Frankrijk	Discret.	-4,0	1,4

Gewicht van de 5 slechtste performers : **13,6%**

MMG gegevens

MMG score	
% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van MMG-criteria	100%
Gemiddelde MMG score	7,2/10
	M. 6,9/10 M. 7,1/10 G. 7,4/10

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

CO2 voetafdruk (op 31/12/2017)		(ton CO2 equivalent per miljoen euro geïnvesteerd)
Fonds		43,8
Benchmark		272,6

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