



DECEMBER 2017 (gegevens op 31/12/2017)

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 Détrovat**

In 2017 gaat Echiquier Major er met 9,6% op vooruit in een context die bevorderlijk is voor de groei. De sector Technologie, waarin een kwart van het fonds is geïnvesteerd is, wist zich te onderscheiden door met meer dan 20% te stijgen. Zo is er bijvoorbeeld ASML, de wereldleider in lithografiemachines voor halfgeleiders, die in 2017 een stijging van 38% laat zien, met dank aan de grote hoeveelheid bestellingen voor zijn machines van de jongste generatie (EUV). Ook deluxesector, vertegenwoordigd via LVMH en RICHEMONT, heeft een mooi jaar van herstel achter de rug. Op het einde van het jaar hebben wij de portefeuille geconcentreerd op modellen die perfect voldeden aan de selectiecriteria waaraan wij de voorkeur geven: groei, leiderschap, valorisatie en respect voor de ESG-waarden. De Europese conjunctuur is gunstig, de groei versnelt en begint "zichzelf in stand te houden". Deze context is bevorderlijk voor de positionering van Echiquier Major voor 2018.

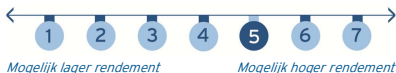
Echiquier Major stijgt met 0,15% sinds het begin van de maand en met 9,64% sinds het begin van het jaar.

## Risk Indicator

(wekelijkse cijfers)	(in %)		
	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Fonds volatiliteit	8,7	13,0	12,6
Benchmark volatiliteit	7,6	14,6	14,0
Sharpe ratio	1,2	0,4	0,6
Beta	1,0	0,8	0,8
Alpha	-1,0	-8,7	-16,9
Information ratio	-0,2	-0,5	-0,5

Op een lager risico

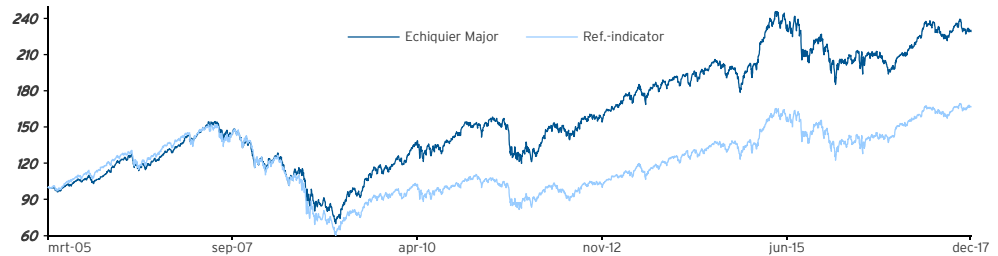
een hoger risico



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 128,9% tegen 66,6% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

## Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+0,2	+0,8
YTD	+9,6	+10,2
3 jaar	+13,2	+22,4
5 jaar	+40,3	+56,7
Sinds de oprichting	+128,9	+66,6

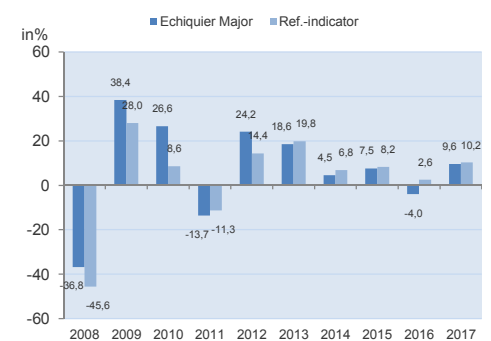
## Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+9,6	+10,2
3 jaar	+4,2	+7,0
5 jaar	+7,0	+9,4
Sinds de oprichting	+6,7	+4,1

Inventariswaarde 228,85 €

	Fonds	Benchmark
Performance vd voorgaande maand	+0,2%	+0,8%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	+9,6%	+10,2%
Activa onder beheer	859 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.

## Fondskennmerken

Oprichtingsdatum :	11 maart 2005
Isin code :	FR0010321828
Bloomberg code :	ECHMAJR FP
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	MSCI EUROPE NR

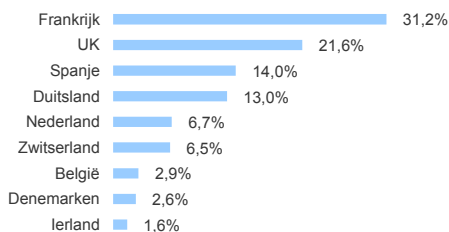
## Financiële voorwaarden

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

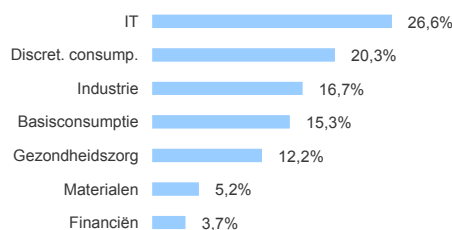
## Profiel van de portefeuille

EV/Sales 2018	3,5	Rendement	1,9%
PER 2018	22,1	Aantal posities	30
Active Share	85,9%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	52.925

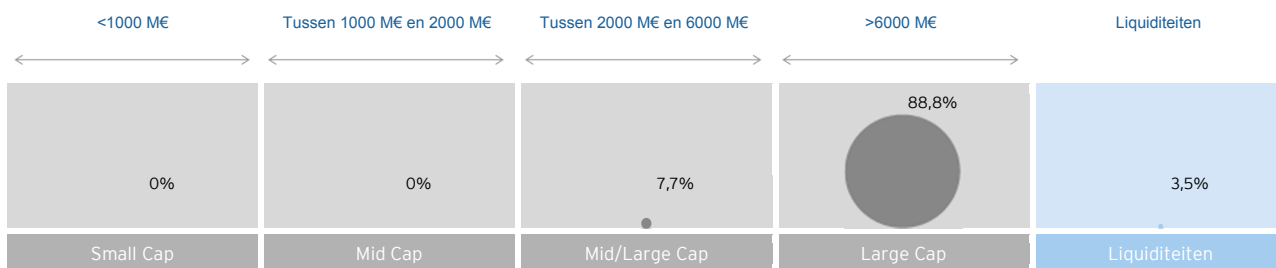
## Geografische verdeling



## Sectorale verdeling



## Verdeling per kapitalisatieomvang



## Grootste posities

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 AMADEUS IT	Spanje	IT	4,9	6 SAP	Duitsland	IT	4,2
2 LEGRAND	Frankrijk	Industrie	4,8	7 INDITEX	Spanje	Discret. consump.	4,0
3 GRIFOLS	Spanje	Gezondheidszorg	4,6	8 ASML	Nederland	IT	3,9
4 DASSAULT SYSTEMES	Frankrijk	IT	4,4	9 MICHELIN	Frankrijk	Discret. consump.	3,9
5 CAPGEMINI	Frankrijk	IT	4,3	10 ASTRAZENECA	UK	Gezondheidszorg	3,7

Gewicht van de 10 grootste posities : **42,7%**

## Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

### De beste performances

Waarde	Landen	Sectoren	Performances	Gewicht (%) van het fonds
1 FRESenius SE	Duitsland	Gezondheidsz	7,4	3,5
2 ASTRAZENECA	UK	Gezondheidsz	7,2	3,7
3 COMPASS	UK	Discret.	6,7	3,7
4 RECKITT BENCKISER	UK	Basisconsump	6,7	3,2
5 EXPERIAN	Ierland	Industrie	6,4	1,6

Gewicht van de 5 beste performers : **15,7%**

### De slechtste performances

Waarde	Landen	Sectoren	Performances	Gewicht (%) van het fonds
1 AB INBEV	België	Basisconsump	-3,7	2,8
2 ALTRAN	Frankrijk	IT	-3,2	2,4
3 UNILEVER	UK	Basisconsump	-3,0	2,0
4 INDITEX	Spanje	Discret.	-2,3	4,0
5 DASSAULT SYSTEMES	Frankrijk	IT	-1,9	4,4

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