



MAART 2018 (gegevens op 31/03/2018)

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 Détrouy

Echiquier Major heeft zijn uitstekende weerstand tegen de onrust in maart bewezen: -1,1% in een markt die 2,4% daalde. Gedurende de maand hebben wij TEMENOS aan de portefeuille toegevoegd, met een beginpositie van 1%, na ons gesprek met zijn financieel directeur betreffende de acquisitie van FIDESSA. Wij waarderen deze mooie transactie van 15% vanaf het eerste jaar zeer. Zij maakte het voor TEMENOS mogelijk om zijn ontwikkeling in de Verenigde Staten te versnellen. De kansen van *cross selling* vormden een onderschatte bron van groei. Wij hebben eveneens onze positie in KERRY versterkt, internationaal leider in ingrediënten voor de voedingsindustrie. Tenslotte hebben wij eveneens het management van ALTRAN ontmoet, in kader van zijn kapitaalverhoging waarin wij zullen deelnemen om de koop van ARICENT te financieren, een operatie die zijn groei- en winstprofiel zal verbeteren. Echiquier Major daalt met -1,35% sinds het begin van de maand en met -1,90% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

(wekelijkse cijfers)	(in %)		
	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Fonds volatiliteit	13,3	13,7	13,3
Benchmark volatiliteit	11,8	14,8	14,5
Sharpe ratio	0	-0,1	0,4
Beta	1,1	0,9	0,9
Alpha	1,0	-5,1	-15,0
Information ratio	0,2	-0,3	-0,5

Op een lager risico

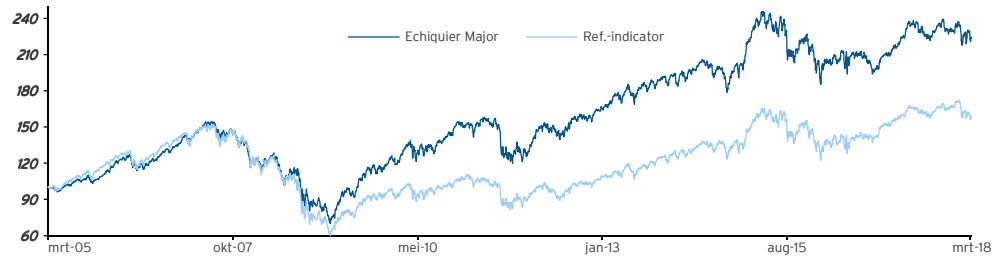
een hoger risico



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 124,5% tegen 59,4% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	-1,4	-2,0
YTD	-1,9	-4,3
3 jaar	-4,2	+0,9
5 jaar	+27,2	+42,2
Sinds de oprichting	+124,5	+59,4

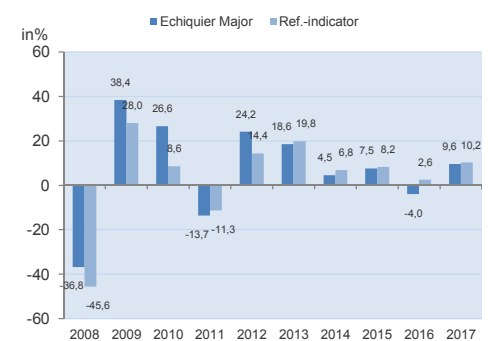
Geannualiseerde performances (%)

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

Inventariswaarde 224.51 €

	Fonds	Benchmark
Performance vd voorgaande maand	-1,4%	-2,0%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	+1,3%	+0,3%
Activa onder beheer	760 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

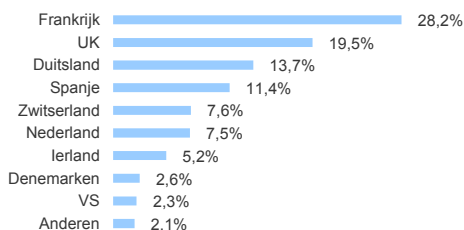
Financiële voorwaarden

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

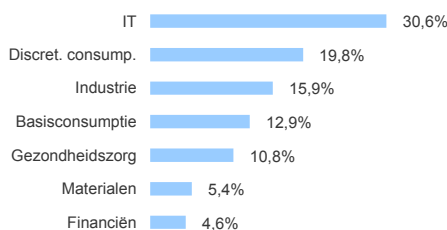
Profiel van de portefeuille

EV/Sales 2018	3,6	Rendement	1,8%
PER 2018	22,4	Aantal posities	31
Active Share	86,5%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	47 268

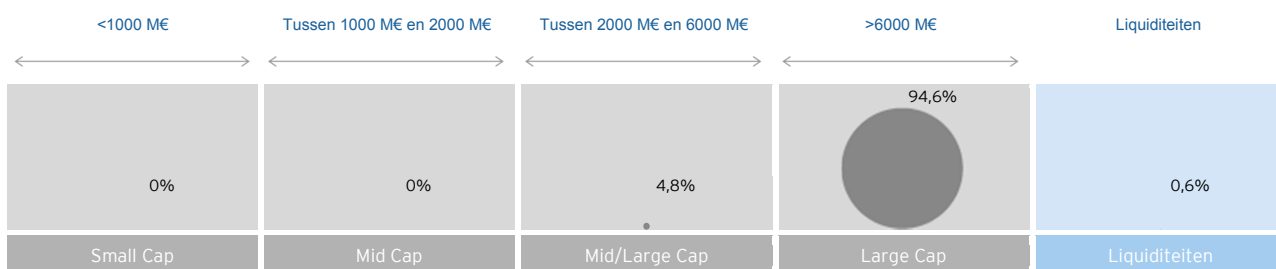
Geografische verdeling



Sectorale verdeling



Verdeling per kapitalisatieomvang



Grootste posities

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

Gewicht van de 10 grootste posities : **43,5%**

Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

De beste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances van het fonds	Gewicht (%)
1 UNILEVER	UK	Basisconsump	6,7	2,0
2 DASSAULT SYSTEMES	Frankrijk	IT	3,9	3,7
3 L'OREAL	Frankrijk	Basisconsump	3,6	2,8
4 RICHEMONT	Zwitserland	Discret.	3,0	3,2
5 ASTRAZENECA	UK	Gezondheidsz	2,5	3,8

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

De slechtste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances van het fonds	Gewicht (%)
1 ALTRAN	Frankrijk	IT	-19,5	2,2
2 FRESENIUS SE	Duitsland	Gezondheidsz	-7,5	2,5
3 COMPASS	UK	Discret.	-5,9	3,6
4 ZALANDO	Duitsland	Discret.	-5,6	3,6
5 MICHELIN	Frankrijk	Discret.	-5,4	4,4

Gewicht van de 5 slechtste performers : **16,2%**

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. 7,0/10 G. 7,5/10

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.