



JANUARI 2019 (gegevens op 31/01/2019)

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

Commentaar



Adrien Bommelaer



Sonia Fasolo



Matthieu Détroyat

“ Het herstel van januari heeft positief uitgepakt voor de cyclische en technologische aandelen, zoals Capgemini, Michelin en Prudential. De daling van de markten in 2018 heeft ons toegang verschaft tot dossiers uit ons beleggingsuniversum en wij hebben in januari twee nieuwe lijnen geïnitieerd: Straumann en London Stock Exchange (LSE). Straumann is een van de internationale marktleiders op het gebied van tandimplantaten en heeft zijn model minder cyclisch gemaakt door een instapaanbod voor zijn producten te ontwikkelen. Met zijn doorbraak in het segment van orthodontische beugels heeft deze Zwitserse groep de omvang van zijn doelmarkt vergroot, waardoor een tweecijferig groeitraject kan worden vastgehouden. Wij hebben een positie ingenomen in LSE vanwege de kwaliteit van zijn posities in de index- en offsetmarkten, waarvan de volumes structureel zijn gegroeid.

Echiquier Major SRI Growth Europe stijgt met 5,23% sinds het begin van de maand en met 5,23% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

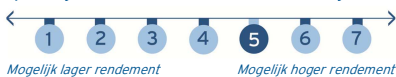
(wekelijkse cijfers)

(in %)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	16,3	13,0	13,8
Benchmark volatiliteit	13,9	12,5	14,4
Sharpe ratio	-0,3	0,4	0,3
Beta	1,1	0,9	0,9
Alpha	0,9	-6,8	-7,6
Information ratio	0,2	-0,4	-0,3

Op een lager risico

een hoger risico

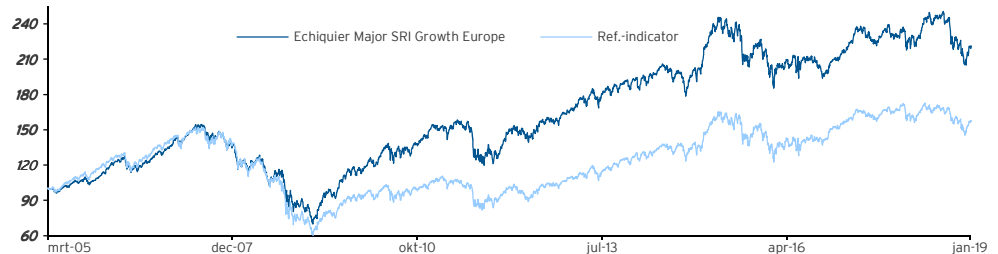


Min. investingshorizon

5 jaren



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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier Major SRI Growth Europe behaalt een performance van 120,9% tegen 58,2% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+5,2	+6,2
YTD	+5,2	+6,2
3 jaar	+7,7	+14,5
5 jaar	+18,8	+26,4
Sinds de oprichting	+120,9	+58,2

Geannualiseerde performances (%)

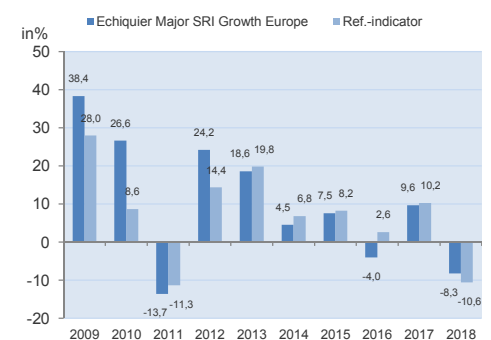
	Fonds	Benchmark
1 jaar	-5,6	-6,5
3 jaar	+2,5	+4,6
5 jaar	+3,5	+4,8
Sinds de oprichting	+5,9	+3,4

Inventariswaarde

220,90 €

	Fonds	Benchmark
Performance vd voorgaande maand	+5,2%	+6,2%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	-5,6%	-6,5%
Activa onder beheer vd strategie	632 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.

Fondskennmerken

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

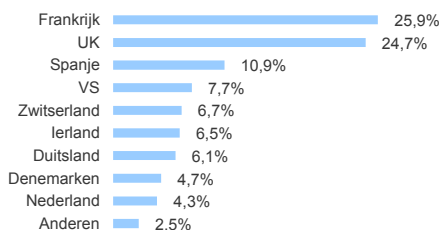
Financiële voorwaarden

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

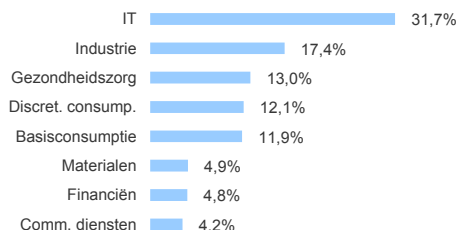
Profiel van de portefeuille

EV/Sales 2019	4,2	Rendement	1,9%
PER 2019	20,5	Aantal posities	34
Active Share	85,1%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	58 005

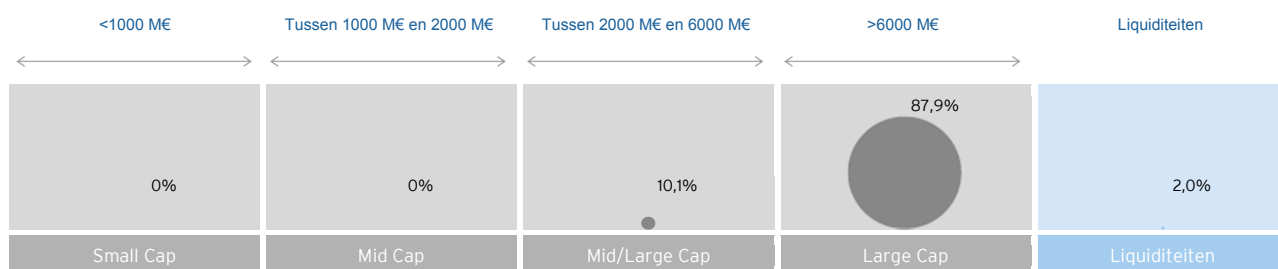
Geografische verdeling



Sectorale verdeling



Verdeling per kapitalisatieomvang



Grootste posities

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 ASTRAZENECA	UK	Gezondheidszorg	4,5	6 KERRY	Ierland	Basisconsumptie	3,8
2 MICHELIN	Frankrijk	Discret. consump.	4,2	7 PRUDENTIAL	UK	Financiën	3,7
3 CELLNEX	Spanje	Comm. diensten	4,1	8 NOVO NORDISK	Denemarken	Gezondheidszorg	3,7
4 VISA	VS	IT	4,0	9 CAPGEMINI	Frankrijk	IT	3,7
5 SAP	Duitsland	IT	3,8	10 GRIFOLS	Spanje	Gezondheidszorg	3,6

Gewicht van de 10 grootste posities : **39,1%**

Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

De beste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances (%)	Gewicht (%) van het fonds
1 FAURECIA	Frankrijk	Discret.	15,4	1,3
2 DSM	Nederland	Materialen	14,2	1,5
3 TEMENOS	Zwitserland	IT	13,6	2,5
4 INFINEON	Duitsland	IT	11,8	2,1
5 ASML	Nederland	IT	11,7	2,7

Gewicht van de 5 beste performers : **10,1%**

De slechtste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances (%)	Gewicht (%) van het fonds
1 NOVOZYMES	Denemarken	Materialen	-6,5	1,0
2 ASTRAZENECA	UK	Gezondheidsz	-5,8	4,5
3 AIR LIQUIDE	Frankrijk	Materialen	-2,3	2,3
4 UNILEVER	UK	Basisconsump	-1,6	2,4
5 COMPASS	UK	Discret.	-1,2	3,6

Gewicht van de 5 slechtste performers : **13,8%**

MMG gegevens

MMG score		
% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van MMG-criteria	100%	
Gemiddelde MMG score	7,3/10	M. 6,9/10 M. 7,2/10 G. 7,4/10

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

CO2 voetafdruk (op 31/12/2018)		(ton CO2 equivalent per miljoen euro geïnvesteerd)
Fonds		87,6
Benchmark		306,4

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