



SEPTEMBER 2018 (gegevens op 30/09/2018)

Echiquier Major SRI Growth Europe 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



Sonia Fasolo

“ Een rotatie van de markt naar aandelen waaraan uw fonds door de constructie niet is blootgesteld, kenmerkte de start na de zomer. Dit heeft samen met de geopolitieke spanningen en de angst voor een lager groeitempo in China de resultaten in september gedrukt. Na een goed begin van het jaar is de vaart uit de technologiesector. DASSAULT SYSTEMES, ASML, TEMENOS en INFINEON zijn door deze omslag het zwaarst getroffen. We blijven overtuigd van de basiskwaliteiten van deze ondernemingen en we maken ons niet druk over deze mutaties omdat de groeivoorzichten ons solide lijken. We hebben ingezet op versterking van de ‘zichtbare’ groeiwaarden, die momenteel ruim 60% van de portefeuille vormen, zoals de biofarmaceutische groep ASTRAZENECA en de wereldleider in diabetesbehandelingen, NOVO NORDISK, waarvan de waarderingen volgens ons zeer redelijk zijn.

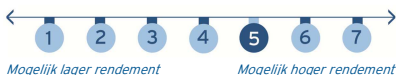
Echiquier Major SRI Growth Europe daalt met -1,91% sinds het begin van de maand en stijgt met 6,63% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

(wekelijkse cijfers)	(in %)		
	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Fonds volatiliteit	13,2	12,7	13,1
Benchmark volatiliteit	11,4	13,3	14,1
Sharpe ratio	0,4	0,5	0,5
Beta	1,1	0,9	0,9
Alpha	3,8	-3,6	-8,9
Information ratio	0,7	-0,2	-0,3

Op een lager risico

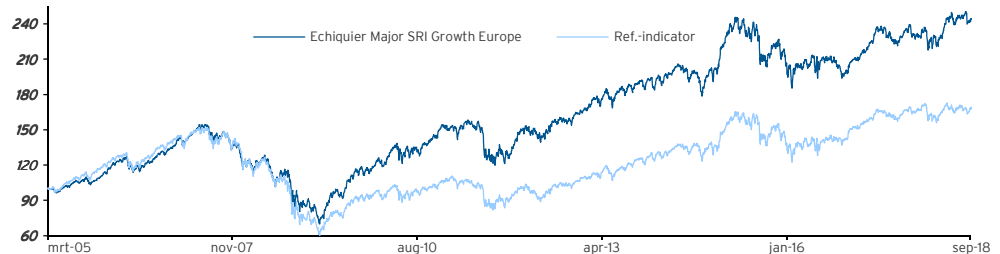
een hoger risico



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 144,0% tegen 68,0% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

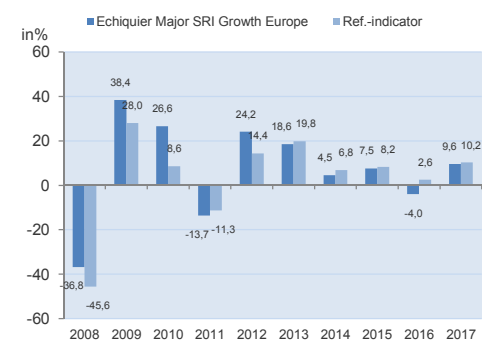
	Fonds	Benchmark
1 maand	-1,9	+0,5
YTD	+6,6	+0,8
3 jaar	+17,1	+20,1
5 jaar	+30,4	+39,7
Sinds de oprichting	+144,0	+68,0

Geannualiseerde performances (%)

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

Inventariswaarde	244,02 €	
Performance vd voorgaande maand	Fonds	Benchmark
	-1,9%	+0,5%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	Fonds	Benchmark
	+5,4%	+1,5%
Activa onder beheer	734 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

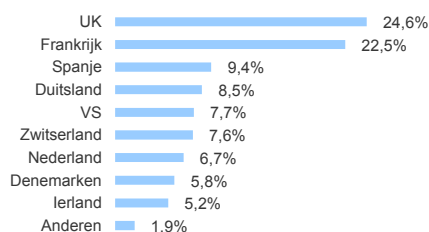
Financiële voorwaarden

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

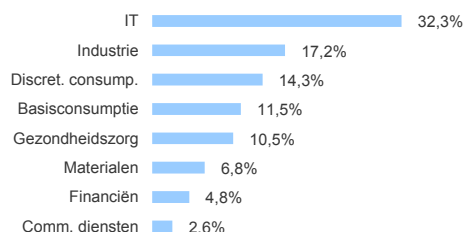
Profiel van de portefeuille

EV/Sales 2018	4,6	Rendement	1,9%
PER 2018	27,3	Aantal posities	32
Active Share	85,8%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	61033

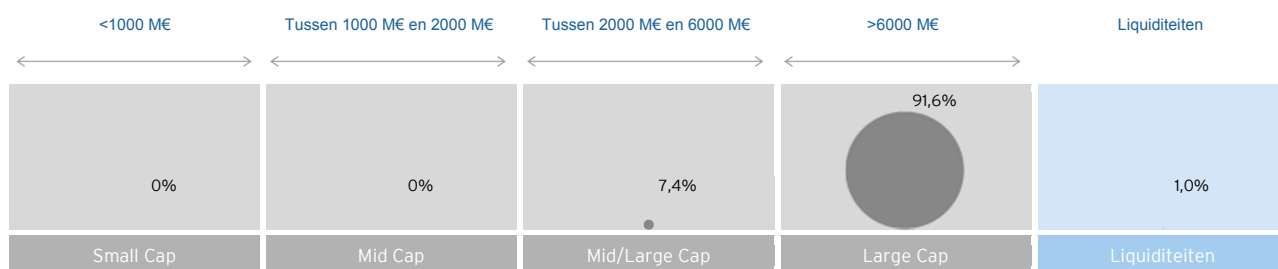
Geografische verdeling



Sectorale verdeling



Verdeling per kapitalisatieomvang



Grootste posities

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 PRUDENTIAL	UK	Financiën	4,7	6 LEGRAND	Frankrijk	Industrie	4,0
2 ASTRAZENECA	UK	Gezondheidszorg	4,4	7 MICHELIN	Frankrijk	Discret. consump.	4,0
3 SAP	Duitsland	IT	4,1	8 GRIFOLS	Spanje	Gezondheidszorg	3,9
4 CAPGEMINI	Frankrijk	IT	4,1	9 VISA	VS	IT	3,8
5 COMPASS	UK	Discret. consump.	4,0	10 WORLDPAY	VS	IT	3,8

Gewicht van de 10 grootste posities : **40,8%**

Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

De beste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances	Gewicht (%) van het fonds
1 ASTRAZENECA	UK	Gezondheidsz	2,9	4,4
2 COMPASS	UK	Discret.	2,9	4,0
3 EXPERIAN	UK	Industrie	2,6	2,8
4 CELLNEX	Spanje	Comm.	2,3	2,6
5 SAP	Duitsland	IT	2,3	4,1

Gewicht van de 5 beste performers : **17,9%**

De slechtste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances	Gewicht (%) van het fonds
1 ZALANDO	Duitsland	Discret.	-26,1	0,5
2 INFINEON	Duitsland	IT	-10,7	3,8
3 PRYSMIAN	Italië	Industrie	-9,7	1,9
4 TEMENOS	Zwitserland	IT	-9,0	1,2
5 ASML	Nederland	IT	-8,4	3,5

Gewicht van de 5 slechtste performers : **10,9%**

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 29/06/2018)

(ton CO2 equivalent per miljoen euro geïnvesteerd)

Fonds	46,7
Benchmark	265,3

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