



MAART 2018 (gegevens op 31/03/2018)

Echiquier World Equity Growth investeert via aandelenselectie (stock-picking). De beheerder maakt een selectie van grote internationale bedrijven die een sterke blootstelling hebben aan de mondiale groei en die marktleider zijn in hun sector.

Commentaar



David Ross

Een maand met sterke daling voor de markten. Door het schandaal dat FACEBOOK trof, en de protectionistische maatregelen van president Trump en zijn tweets tegen AMAZON heeft het fonds licht doen onderpresteren: een daling van 3% ten opzichte van zijn index. Op basis van onze inschatting dat de daling van FACEBOOK en AMAZON overdreven is, hebben wij onze posities vastgehouden. Wij hebben enkele aanpassingen uitgevoerd door onze aandelen in ALPHABET te verkopen die lijdt onder de dreigende concurrentie van AMAZON, en door onze blootstelling in Latijns-Amerika te verminderen tot nihil. Wij hebben onder andere een positie genomen in AIA, een Aziatische verzekeraar. Hoewel EOG RESOURCES en ADOBE zich positief hebben onderscheiden, werd hun prestatie gecompenseerd door een daling van 10% van FACEBOOK gedurende de maand. Buiten deze aanpassingen bleef onze beleggingsstrategie intact, waarbij wij hopen komende maand met goede resultaten gecompenseerd te worden.

Echiquier World Equity Growth daalt met -3,79% sinds het begin van de maand en stijgt met 2,61% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

(wekelijkse cijfers)	(in %)		
	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Fonds volatiliteit	15,0	15,6	14,2
Benchmark volatiliteit	11,6	14,8	14,0
Sharpe ratio	0,6	0,6	0,9
Beta	1,1	1,0	0,9
Alpha	9,6	13,9	10,3
Information ratio	1,4	0,7	0,2

Op een lager risico

een hoger risico

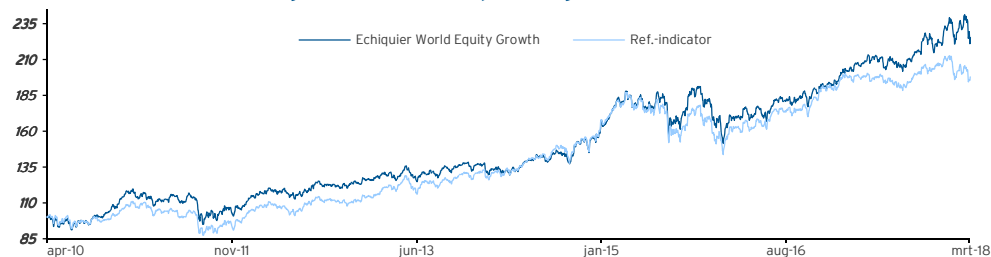


Min. investingshorizon

5 jaren



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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier World Equity Growth behaalt een performance van 125,4% tegen 97,9% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

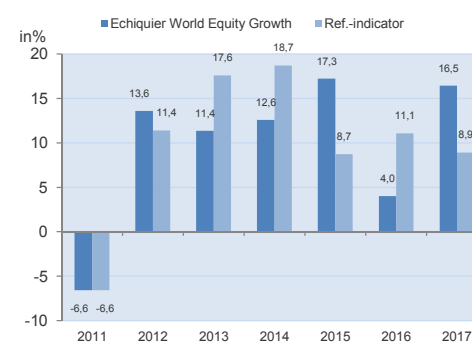
	Fonds	Benchmark
1 maand	-3,8	-3,0
YTD	+2,6	-3,4
3 jaar	+25,8	+11,9
5 jaar	+72,0	+61,7
Sinds de oprichting	+125,4	+97,9

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+9,6	+0,0
3 jaar	+7,9	+3,8
5 jaar	+11,5	+10,1
Sinds de oprichting	+10,8	+9,0

Inventariswaarde	225,43 €	
Performance vd voorgaande maand	Fonds	Benchmark
	-3,8%	-3,0%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	Fonds	Benchmark
	+9,6%	+0,0%
Activa onder beheer	195 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.

4 stars in Morningstar category Global Large-Cap Growth Equity as at 31/03/2018.

© 2018 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

Fondskkenmerken

Oprichtingsdatum :	16 april 2010
Isin code :	FR0010859769
Bloomberg code :	ECHGLBC FP
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	MSCI ACWI NET RETURN EUR

Financiële voorwaarden

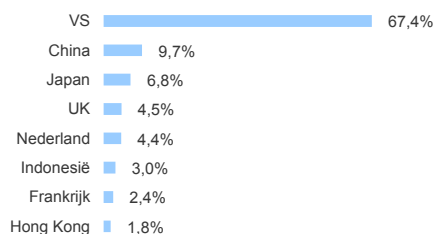
Instapkosten :	3% max.
Uitstapkosten :	nihil
Jaarlijkse beheerskosten :	2,392% TTC max.
Waardering :	Dagelijks
Cut-off :	middag
Settlement :	J+2
Valorisatie :	Société Générale Securities Services
Bewaarder :	BNP Paribas Securities Services

Profiel van de portefeuille

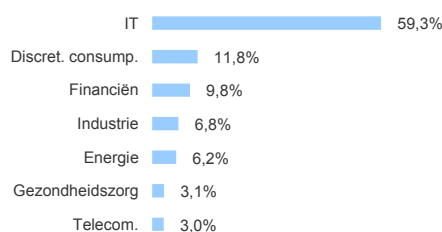
EV/Sales 2018	6,1
PER 2018	26,8
Active Share	92,6%

Rendement	0,7%
Aantal posities	23
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	224 203

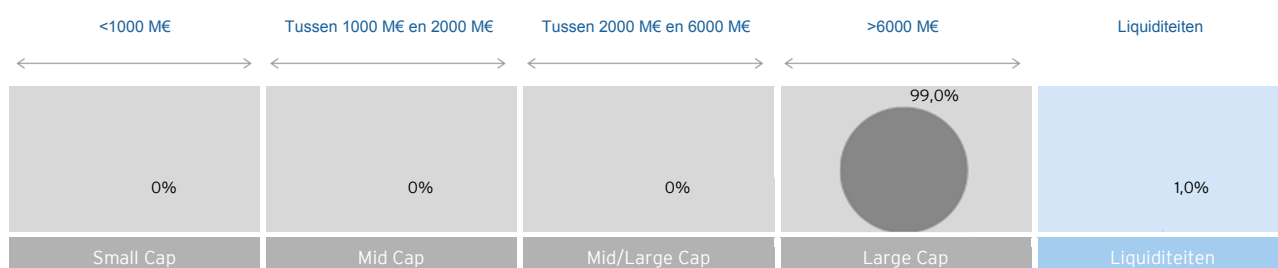
Geografische verdeling



Sectorale verdeling



Verdeling per kapitalisatieomvang



Grootste posities

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 FACEBOOK	VS	IT	9,6	6 ALTABA	VS	IT	4,8
2 AMAZON	VS	Discret. consump.	9,3	7 NVIDIA	VS	IT	4,8
3 MICROSOFT	VS	IT	7,9	8 PRUDENTIAL	UK	Financiën	4,4
4 ADOBE	VS	IT	7,4	9 ASML	Nederland	IT	4,3
5 SALESFORCE	VS	IT	6,0	10 MASTERCARD	VS	IT	3,6

Gewicht van de 10 grootste posities : **62,1%**

Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

De beste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances van het fonds	Gewicht (%) van het fonds
1 EOG RESOURCES	VS	Energie	3,8	3,1
2 ADOBE	VS	IT	3,3	7,4
3 LVMH	Frankrijk	Discret.	1,5	2,3
4 SALESFORCE	VS	IT	0	6,0
5 MASTERCARD	VS	IT	-0,3	3,6

Gewicht van de 5 beste performers : **22,4%**

De slechtste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances van het fonds	Gewicht (%) van het fonds
1 FACEBOOK	VS	IT	-10,4	9,6
2 TEL. INDONESIA	Indonesië	Telecom.	-9,0	3,0
3 NIDEC	Japan	Industrie	-6,7	3,3
4 TENCENT	China	IT	-5,2	2,8
5 PING AN INSURANCE	China	Financiën	-4,4	3,4

Gewicht van de 5 slechtste performers : **25,4%**

MMG gegevens

MMG score	
% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van MMG-criteria	22%
Gemiddelde MMG score	6,8/10
	M. 6,6/10 M. 6,8/10 G. 7,8/10

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

CO2 voetafdruk (op 31/12/2017)

CO2 voetafdruk (op 31/12/2017)		(ton CO2 equivalent per miljoen euro geïnvesteerd)
Fonds		15,4
Benchmark		211,6

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