



DECEMBER 2017 (gegevens op 31/12/2017)

Echiquier Global investeert via aandelselectie (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

Het was een slechte maand december voor het fonds: de rotatie van de markt buiten technologische waarden heeft bovengemiddelde prestaties van meer cyclische sectoren zoals energie, grondstoffen of financiën mogelijk gemaakt. Bovendien is de dollar, met een verlies van 1,2%, verzwakt tegenover de euro. De beste prestaties van het fonds in plaatselijke munten werden neergezet door FALABELLA, de Zuid-Amerikaanse verdeler, en door de petroleum- en parapetroleumbedrijven EOG en SCHLUMBERGER. Ondertussen tekenden onze Europese technologische waarden SAP en ASML de sterkste tegenprestaties op. De afbouw van onze blootstelling aan de opkomende markten niet te na gesproken (met name de verkoop van FEMSA), waren er geen grote veranderingen. Zelfs al zouden de markten wat volatiler kunnen zijn, toch hebben wij er alle vertrouwen in dat wij met onze strategie van beleggen in de wereldleiders de vruchten zullen plukken van de gesynchroniseerde economische expansie die zich in 2018 zal verder zetten. Echiquier Global daalt met -0,58% sinds het begin van de maand en stijgt met 16,45% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

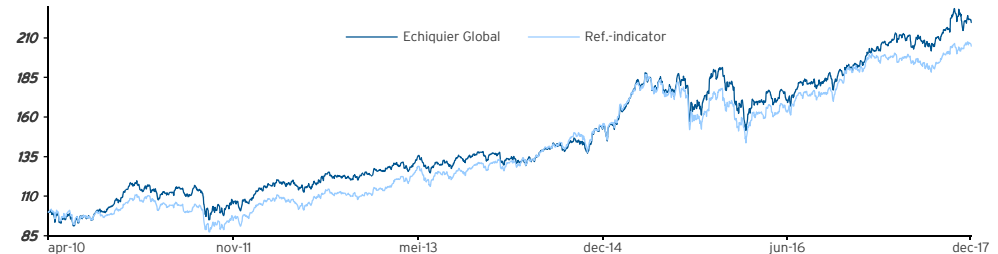
	(in %)		
(wekelijkse cijfers)	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Fonds volatiliteit	9,7	14,7	13,2
Benchmark volatiliteit	7,5	14,3	13,4
Sharpe ratio	1,8	1,0	1,0
Beta	1,0	0,9	0,9
Alpha	6,8	10,2	-6,5
Information ratio	1,1	0,5	-0,2

Op een lager risico

een hoger risico

Min.
investeringshorizon5
jaren

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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier Global behaalt een performance van 119,7% tegen 104,8% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	-0,6	+0,9
YTD	+16,5	+8,9
3 jaar	+42,0	+31,5
5 jaar	+78,1	+83,6
Sinds de oprichting	+119,7	+104,8

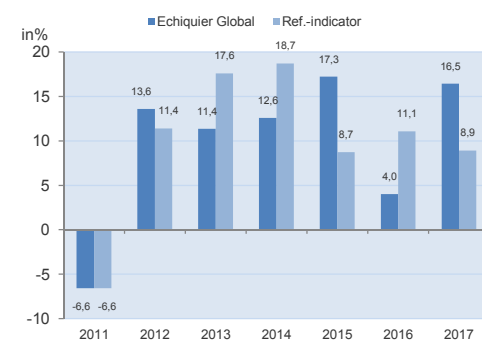
Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+16,5	+8,9
3 jaar	+12,4	+9,6
5 jaar	+12,2	+12,9
Sinds de oprichting	+10,7	+9,7

Inventariswaarde 219,70 €

	Fonds	Benchmark
Performance vd voorgaande maand	-0,6%	+0,9%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	+16,5%	+8,9%
Activa onder beheer	146 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 30/11/2017.

© 2017 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

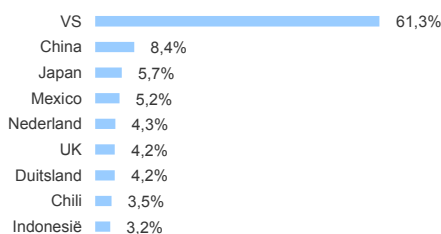
Financiële voorwaarden

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

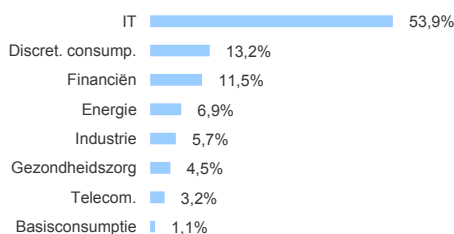
Profiel van de portefeuille

EV/Sales 2018	5,9	Rendement	1,0%
PER 2018	26,5	Aantal posities	24
Active Share	94,0%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	180192

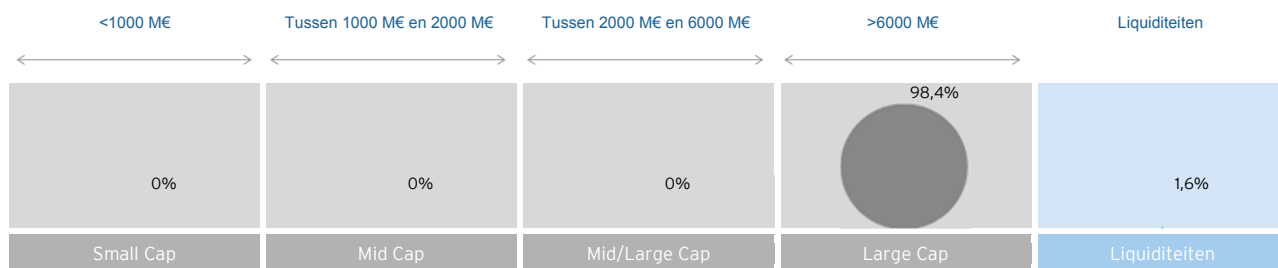
Geografische verdeling



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 ADOBE	VS	IT	4,5
2 AMAZON	VS	Discret. consump.	9,3	7 THERMO FISHER	VS	Gezondheidszorg	4,3
3 NVIDIA	VS	IT	6,1	8 ASML	Nederland	IT	4,2
4 MASTERCARD	VS	IT	6,0	9 PRUDENTIAL	UK	Financiën	4,1
5 VISA	VS	IT	5,5	10 SALESFORCE	VS	IT	4,1

Gewicht van de 10 grootste posities : **57,7%**

Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

De beste performances

Waarde	Landen	Sectoren	Performances	Gewicht (%) van het fonds
1 FALABELLA	Chili	Discret.	13,1	3,4
2 WALMART MEX.	Mexico	Basisconsump	9,7	1,1
3 SCHLUMBERGER	VS	Energie	7,2	3,3
4 PING AN INSURANCE	China	Financiën	5,7	3,1
5 EOG RESOURCES	VS	Energie	5,5	3,4

Gewicht van de 5 beste performers : **14,3%**

De slechtste performances

Waarde	Landen	Sectoren	Performances	Gewicht (%) van het fonds
1 NVIDIA	VS	IT	-3,6	6,1
2 ADOBE	VS	IT	-3,4	4,5
3 FANUC	Japan	Industrie	-3,2	2,7
4 SALESFORCE	VS	IT	-2,0	4,1
5 ASML	Nederland	IT	-1,7	4,2

Gewicht van de 5 slechtste performers : **21,6%**