



JANUARI 2019 (gegevens op 31/01/2019)

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

Rolando Grandi

Het fonds heeft het jaar ingezet met een stijging van 8,7% en heeft daarmee zijn referentie-index vlotjes overschreden. De reuzen van de cloud Amazon, Alibaba en Salesforce, die samen met Microsoft en Adobe onze sterkste overtuigingen vormen voor 2019, zijn het jaar gestart met een winst van twee cijfers. In januari hebben wij Deere van de hand gedaan en onze posities in de Braziliaanse bank Itau Unibanco, in de Japanse fabrikanten Murata en Nidec en in onze Aziatische verzekeraars Ping AN en AIA aanzienlijk opgetrokken. In combinatie met de afbouw van sommige van de overwegingen die tijdens de vorige *sell-off* werden opgestapeld, hebben deze aanpassingen tot gevolg gehad dat ook onze blootstelling in de Verenigde Staten werd ingekrompen; die is teruggebracht tot minder dan 60%. Behoudens ernstige onrust op de markten zijn wij van plan de huidige samenstelling van uw portefeuille in de loop van het jaar te behouden.

Echiquier World Equity Growth stijgt met 8,70% sinds het begin van de maand en met 8,70% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

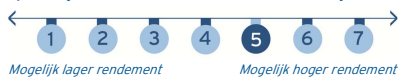
(wekelijkse cijfers)

(in %)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	21,9	15,9	16,0
Benchmark volatiliteit	15,6	13,1	14,4
Sharpe ratio	0,2	1,0	0,9
Beta	1,3	1,1	1,0
Alpha	1,6	10,3	20,3
Information ratio	0,2	0,4	0,4

Op een lager risico

een hoger risico

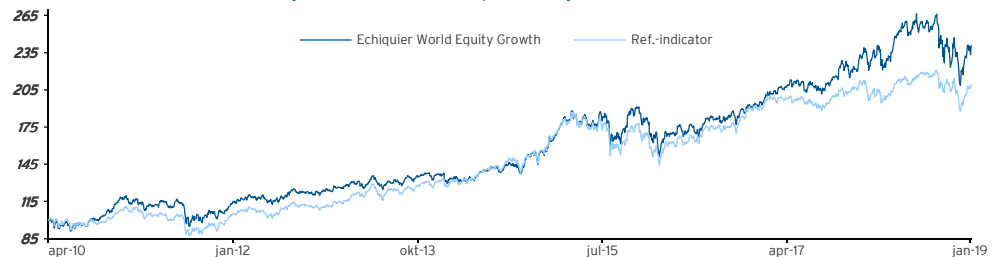


Min. investeringshorizon

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 140,8% tegen 109,5% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+8,7	+7,5
YTD	+8,7	+7,5
3 jaar	+41,4	+31,2
5 jaar	+83,3	+62,9
Sinds de oprichting	+140,8	+109,5

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+2,1	+0,4
3 jaar	+12,2	+9,5
5 jaar	+12,9	+10,3
Sinds de oprichting	+10,5	+8,8

Inventariswaarde

240,81 €

Performance vd voorgaande maand

	Fonds	Benchmark
	+8,7%	+7,5%

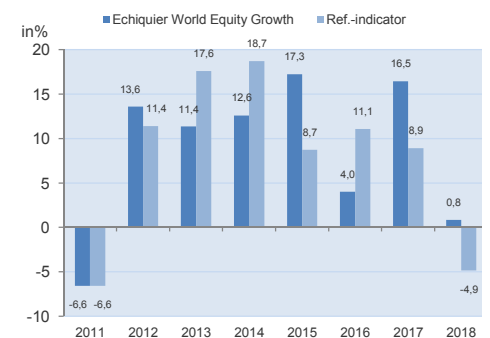
Performance vd afgelopen twaalf maanden

	Fonds	Benchmark
	+2,1%	+0,4%

Activa onder beheer vd strategie

387 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.

4 stars in Morningstar category Global Large-Cap Growth Equity as at 31/12/2018.

© 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

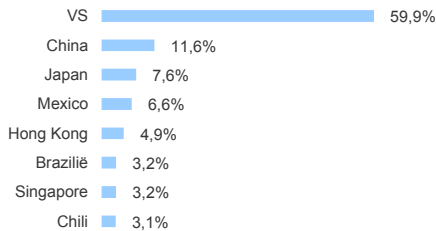
Instapkosten :	3% max.
Uitstapkosten :	nihil
Jaarlijkse beheerskosten :	2,392% TTC max.
Prestatievergoeding :	Non
Waardering :	Dagelijks
Cut-off :	middag
Settlement :	J+2
Valorisatie :	Société Générale Securities Services
Bewaarder :	BNP Paribas Securities Services

Profiel van de portefeuille

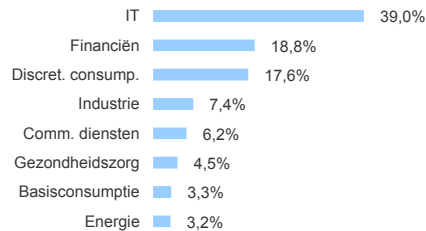
EV/Sales 2019	5,3
PER 2019	23,7
Active Share	91,8%

Rendement	0,9%
Aantal posities	22
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	251035

Geografische verdeling



Sectorale verdeling



Verdeling per kapitalisatieomvang



Grootste posities

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 AMAZON	VS	Discret. consump.	8,9	6 AIA	Hong Kong	Financiën	4,8
2 MICROSOFT	VS	IT	8,6	7 MASTERCARD	VS	IT	4,8
3 SALESFORCE	VS	IT	8,6	8 THERMO FISHER	VS	Gezondheidszorg	4,4
4 ADOBE	VS	IT	8,4	9 VISA	VS	IT	4,3
5 ALIBABA	China	Discret. consump.	5,3	10 NIDEC	Japan	Industrie	4,2

Gewicht van de 10 grootste posities : **62,3%**

Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

De beste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances (%)	Gewicht (%) van het fonds
1 ALIBABA	China	Discret.	22,9	5,3
2 AMAZON	VS	Discret.	14,4	8,9
3 EOG RESOURCES	VS	Energie	13,8	3,1
4 MASTERCARD	VS	IT	11,9	4,8
5 SALESFORCE	VS	IT	11,0	8,6

Gewicht van de 5 beste performers : **30,7%**

De slechtste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances (%)	Gewicht (%) van het fonds
1 OCBC	Singapore	Financiën	2,2	3,1
2 VISA	VS	IT	2,3	4,3
3 MICROSOFT	VS	IT	2,8	8,6
4 MURATA	Japan	IT	3,1	3,2
5 FALABELLA	Chili	Discret.	3,5	3,0

Gewicht van de 5 slechtste performers : **22,2%**

MMG gegevens

MMG score			
% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van MMG-criteria	100%	M.	5,7/10
Gemiddelde MMG score	5,7/10	M.	5,1/10
		G.	6,2/10

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

CO2 voetafdruk (op 31/12/2018)

CO2 voetafdruk (op 31/12/2018)		(ton CO2 equivalent per miljoen euro geïnvesteerd)
Fonds		24,8
Benchmark		247,1

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