



JUNI 2018 (gegevens op 30/06/2018)

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

Rolando Grandi

Na de mooie resultaten in april en mei zijn de internationale markten in juni weer op adem gekomen. Uw fonds dat met minder dan 0,5% is gedaald, heeft de index MSCI ACWI verslagen. De ongerustheid over de internationale handel domineerde de actualiteit op de markten en veroorzaakte een val van de opkomende markten. Wij hebben hiervan geprofiteerd door opnieuw te beleggen in de Braziliaanse bank ITAU UNIBANCO via de verkoop van onze lijn in LVMH. Onze waardering van de oliemarkt heeft ertoe geleid dat wij EOG hebben versterkt, een waarde die gedurende de maand meer dan 7% steeg, net als SALESFORCE. Na drie weken gewijd aan ontmoetingen met Amerikaanse bedrijven (MICROSOFT, SALESFORCE, EOG RESOURCES, OCBC en THERMO FISHER) blijven wij een gunstig beeld houden en herbevestigen wij de geschiktheid van onze strategie die zich op de groeileiders richt in een context van een lichte wereldwijde vertraging van de economische groei.

Echiquier World Equity Growth daalt met -0,39% sinds het begin van de maand en stijgt met 14,14% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

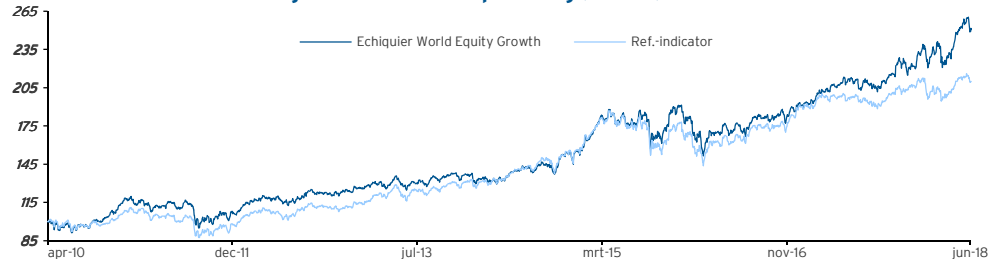
	(in %)		
(wekelijkse cijfers)	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Fonds volatiliteit	15,0	15,5	14,1
Benchmark volatiliteit	11,5	14,4	13,7
Sharpe ratio	1,6	0,9	1,1
Beta	1,2	1,0	1,0
Alpha	14,4	21,3	21,7
Information ratio	2,0	0,9	0,5

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 World Equity Growth behaalt een performance van 150,8% tegen 109,7% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	-0,4	-0,6
YTD	+14,1	+2,4
3 jaar	+43,0	+21,6
5 jaar	+96,3	+74,6
Sinds de oprichting	+150,8	+109,7

Geannualiseerde performances (%)

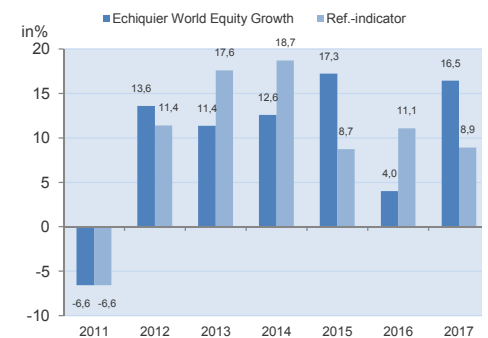
	Fonds	Benchmark
1 jaar	+22,6	+8,2
3 jaar	+12,6	+6,7
5 jaar	+14,4	+11,8
Sinds de oprichting	+11,9	+9,4

Inventariswaarde

250,77 €

	Fonds	Benchmark
Performance vd voorgaande maand	-0,4%	-0,6%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	+22,6%	+8,2%
Activa onder beheer	309 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 31/05/2018.

© 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

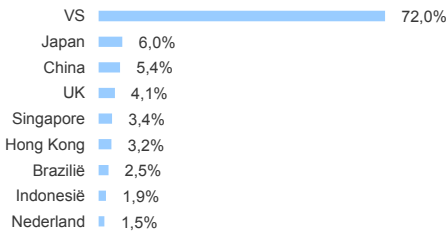
Instapkosten :	3% max.
Uitstapkosten :	nihil
Jaarlijkse beheerskosten :	2,392% TTC max.
Waardering :	Dagelijks
Cut-off :	middag
Settlement :	J+2
Valorisatie :	Société Générale Securities Services
Bewaarder :	BNP Paribas Securities Services

Profiel van de portefeuille

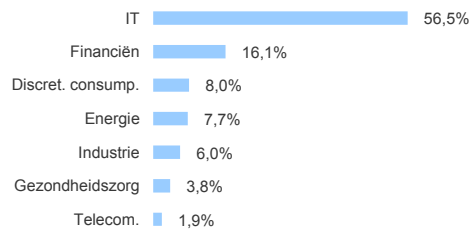
EV/Sales 2018	7,0
PER 2018	27,6
Active Share	92,6%

Rendement	1,0%
Aantal posities	23
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	262 602

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 MASTERCARD	VS	IT	4,9
2 MICROSOFT	VS	IT	9,2	7 VISA	VS	IT	4,9
3 AMAZON	VS	Discret. consump.	7,8	8 ALTABA	VS	IT	4,9
4 ADOBE	VS	IT	7,5	9 EOG RESOURCES	VS	Energie	4,9
5 SALESFORCE	VS	IT	5,5	10 NVIDIA	VS	IT	4,8

Gewicht van de 10 grootste posities : **64,0%**

Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

De beste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances	Gewicht (%) van het fonds
1 EOG RESOURCES	VS	Energie	5,6	4,9
2 SALESFORCE	VS	IT	5,5	5,5
3 TEL. INDONESIA	Indonesië	Telecom.	5,3	1,8
4 AMAZON	VS	Discret.	4,3	7,8
5 MASTERCARD	VS	IT	3,4	4,9

Gewicht van de 5 beste performers : **24,9%**

MMG gegevens

MMG score			
% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van MMG-criteria	82%	M.	6,1/10
Gemiddelde MMG score	6,0/10	M.	5,1/10
		G.	6,7/10

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

De slechtste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances	Gewicht (%) van het fonds
1 OCBC	Singapore	Financiën	-7,2	3,3
2 PING AN INSURANCE	China	Financiën	-6,1	2,8
3 NVIDIA	VS	IT	-6,1	4,8
4 FANUC	Japan	Industrie	-5,4	2,8
5 ALTABA	VS	IT	-5,1	4,9

Gewicht van de 5 slechtste performers : **18,6%**

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.