



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

# ECHIQUEUR AGRESSOR

Part A

MAI 2018 (données au 31/05/2018)

Echiquier Agressor investit, par le biais de la sélection de titres (« stock-picking »), dans l'univers des actions européennes. La caractéristique « carte blanche au gérant » lui permet de choisir des valeurs sans contrainte de style ou de taille.

## Commentaire du gérant



Guillaume Dalibot

« Votre fonds a récemment initié une position en **WORLDPAY**, leader du secteur du traitement des paiements électroniques. Ce groupe est né du récent rachat du leader britannique par **VANTIV**, numéro un sur le marché américain. Grâce à cette opération, **WORLDPAY** renforce ses 2 avantages compétitifs clés. D'une part, en augmentant sa taille, **WORLDPAY** améliore sa structure de coûts, déjà plus compétitive que celle de la plupart de ses concurrents. En outre, la part de marché de **WORLDPAY** sur le segment en forte croissance du commerce en ligne est désormais quatre fois supérieure à celle de son concurrent le plus proche. **WORLDPAY** offre aujourd'hui un profil de croissance de ses ventes proche de 10%. Cette croissance, conjuguée à une amélioration de la productivité et une très forte génération de liquidités, permet d'envisager une progression des bénéfices de près de 20% par an sur les prochaines années. Echiquier Agressor régresse de -2,77% sur le mois et de -4,18% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)

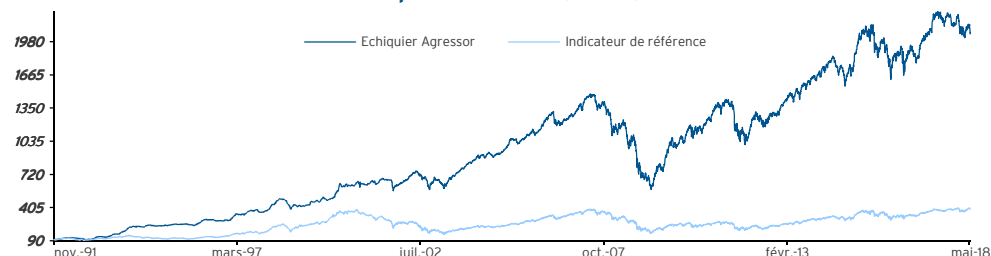
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	11,6	14,0	13,1
Volatilité de l'indice	11,7	14,9	14,9
Ratio de Sharpe	-0,6	0,2	0,6
Beta	0,9	0,9	0,8
Alpha	-8,6	-7,9	-8,3
Ratio d'information	-1,9	-0,4	-0,2

A risque plus faible ← 1 2 3 4 5 6 7 → A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

## Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Agressor enregistre une performance de 1954,8% contre 287,9% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-2,8	+0,1
YTD	-4,2	+0,2
3 ans	-1,8	+6,2
5 ans	+35,9	+44,2
Depuis la création	+1954,8	+287,9

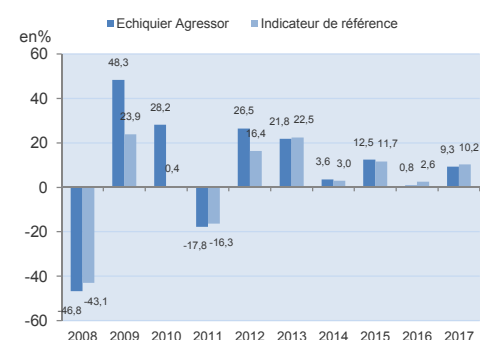
## Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-7,7	+1,0
3 ans	-0,6	+2,0
5 ans	+6,3	+7,6
Depuis la création	+12,1	+5,2

Valeur liquidative 1 957,83 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	-2,8%	+0,1%
Performances des douze derniers mois	-7,7%	+1,0%
Encours de l'OPCVM	1109 M€	

## Historique des performances annuelles



## Pour plus d'information

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPCVM et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

## Caractéristiques du fonds

Création : 29 novembre 1991  
 Code ISIN : FRO010321802  
 Code Bloomberg : ECHAGRE FP  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation pure  
 Indice de référence : MSCI EUROPE NR  
 Classification : FCP actions des pays de l'Union européenne  
 Eligible au PEA : non

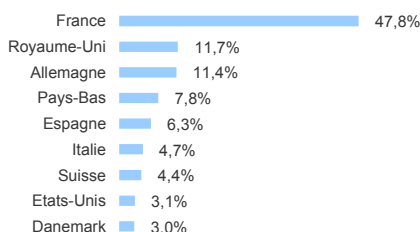
## Conditions financières

Commission de souscription : 3% max.  
 Commission de rachat : Néant  
 Frais de gestion annuels : 2,392% TTC max.  
 Valorisation : Quotidienne  
 Cut-off : Midi  
 Règlement : J+2  
 Valorisateur : Société Générale Securities Services  
 Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

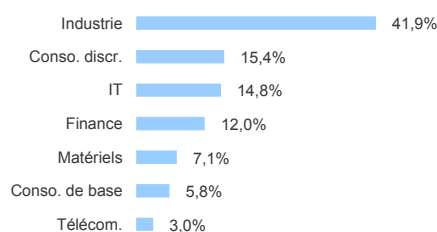
## Profil du portefeuille

VE/CA 2018	2,0	Rendement	1,9%
PER 2018	16,0	Nombre de lignes	32
Active Share	94,8%	Capitalisation moyenne (M€)	19 305

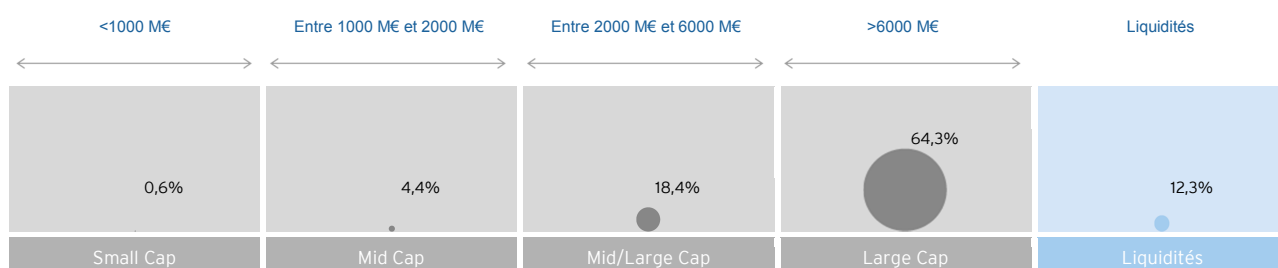
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par taille de capitalisation



## Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 EIFFAGE	France	Industrie	4,7	6 MICHELIN	France	Conso. discr.	3,5
2 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	3,8	7 ALTRAN	France	IT	3,5
3 THYSSENKRUPP	Allemagne	Matériels	3,6	8 VOLKSWAGEN	Allemagne	Conso. discr.	3,5
4 DASSAULT AVIATION	France	Industrie	3,6	9 PEUGEOT	France	Conso. discr.	3,5
5 ALSTOM	France	Industrie	3,5	10 CNH INDUSTRIAL	Royaume-Uni	Industrie	3,4

Poids des 10 premières positions : **36,6%**

## Principales variations du mois

### Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 ASHTEAD	Royaume-Uni	Industrie	14,7	3,0
2 MTU AERO ENGINES	Allemagne	Industrie	13,1	2,9
3 EXACOMPTA	France	Matériels	10,8	0,6
4 ALSTOM	France	Industrie	7,4	3,5
5 ASML	Pays-Bas	IT	6,3	2,2

Poids des 5 meilleures performances : **12,2%**

### Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 ALTICE	Pays-Bas	Conso. discr.	-61,8	1,0
2 ARYZTA	Suisse	Conso. de base	-30,1	1,9
3 UNICREDIT	Italie	Finance	-21,4	2,0
4 SOCIETE GENERALE	France	Finance	-18,9	2,8
5 ELIOR	France	Industrie	-15,9	2,1

Poids des 5 moins bonnes performances : **9,8%**

## Données ESG

### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	81%
Note ESG moyenne	6,4/10

E. 6,3/10  
S. 6,3/10  
G. 6,8/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.  
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

### Empreinte carbone (au 31/12/2017)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

Fonds	402,3
Indice de référence	272,6

Données fournies par Trucost  
(cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale)  
Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.