



JUIN 2017 (données au 30/06/2017)

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

« L'un des objectifs d'Echiquier Agressor est de construire une performance de long terme, tout en restant mobile à court terme. Notre connaissance intime des entreprises nous permet de détecter certains excès de marché, à la hausse comme à la baisse. Le mois de juin a ainsi été marqué par des arbitrages de court terme. Nous avons pris quelques bénéfices sur ILIAD, après un bon parcours, et profité de la faiblesse de REXEL pour nous renforcer. Contrairement à de nombreux investisseurs, nous avons la conviction que REXEL peut résister à l'offensive d'AMAZON. De même, après une enquête effectuée auprès de distributeurs de matériel agricole américains, nous avons décidé d'augmenter notre position en CNH. Ces derniers mois, les prises de bénéfices ont dépassé les réinvestissements, relevant le montant de liquidités à 14% du fonds. La récente consolidation du marché devrait nous ouvrir de nouvelles opportunités d'investissements.

Echiquier Agressor régresse de -1,18% sur le mois et progresse de 12,01% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

| (pas hebdomadaire) | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|------------------------|------|-------|-------|
| Volatilité du fonds | 11,9 | 14,5 | 12,8 |
| Volatilité de l'indice | 10,6 | 16,4 | 15,3 |
| Ratio de Sharpe | 2,1 | 0,6 | 1,0 |
| Beta | 1,0 | 0,8 | 0,8 |
| Alpha | 7,2 | 4,6 | 6,1 |
| Ratio d'information | 1,3 | 0,2 | 0,1 |

A risque plus faible

A risque plus élevé

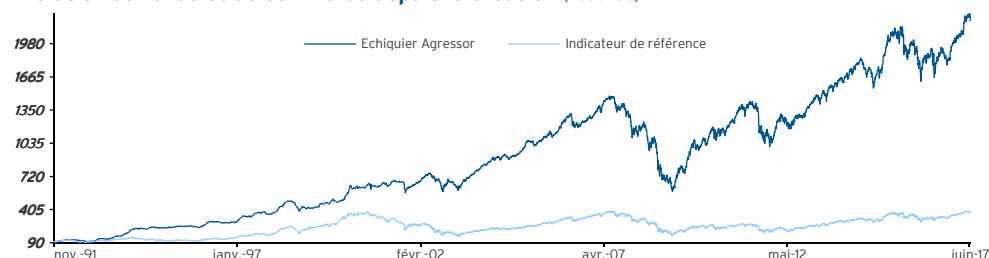


Rendement potentiellement plus faible

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 2098,7% contre 274,6% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

| | Fonds | Indice |
|--------------------|---------|--------|
| 1 mois | -1,2 | -2,5 |
| YTD | +12,0 | +6,7 |
| 3 ans | +23,5 | +18,9 |
| 5 ans | +81,5 | +75,4 |
| Depuis la création | +2098,7 | +274,6 |

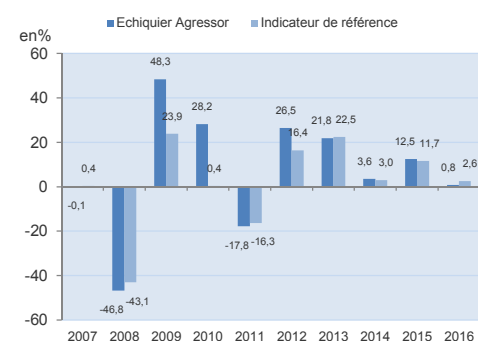
Performances annualisées (%)

| | Fonds | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an | +25,1 | +18,0 |
| 3 ans | +7,3 | +5,9 |
| 5 ans | +12,7 | +11,9 |
| Depuis la création | +12,8 | +5,3 |

Valeur liquidative 2 094,96 €

| | Fonds | Indice |
|--------------------------------------|---------|--------|
| Performances du mois écoulé | -1,2% | -2,5% |
| Performances des douze derniers mois | +25,1% | +18,0% |
| Encours de l'OPCVM | 1342 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 : | FR0010321802 |
| 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 |
| Éligible au PEA : | non |

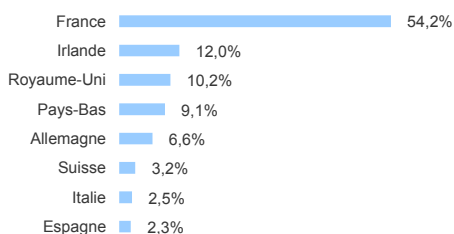
Conditions financières

| | |
|------------------------------|--------------------------------------|
| Commission de souscription : | 1% 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 |

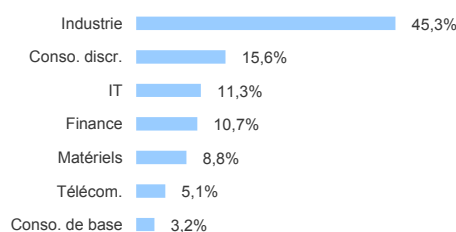
Profil du portefeuille

| | | | |
|--------------|-------|-----------------------------|--------|
| VE/CA 2017 | 1,3 | Rendement | 1,9% |
| PER 2017 | 18,5 | Nombre de lignes | 29 |
| Active Share | 96,9% | Capitalisation moyenne (M€) | 14 513 |

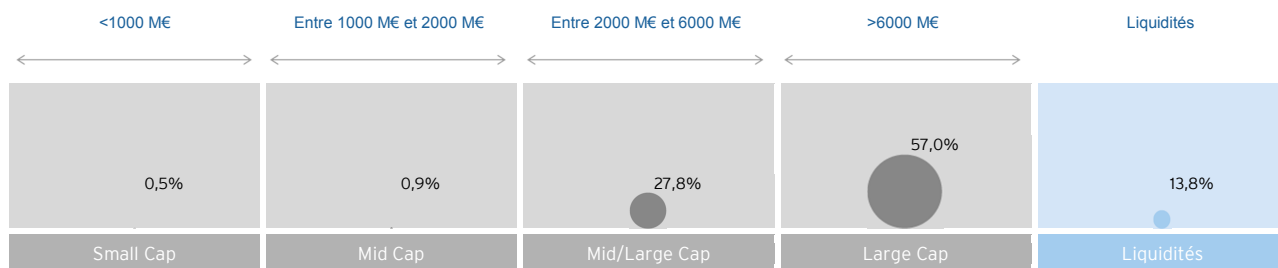
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

| Valeur | Pays | Secteurs | Poids en % du fonds | Valeur | Pays | Secteurs | Poids en % du fonds |
|--------------------|-------------|---------------|---------------------|-----------|--------|-----------|---------------------|
| 1 RYANAIR | Irlande | Industrie | 6,1 | 6 REXEL | France | Industrie | 3,9 |
| 2 PHILIPS LIGHTING | Pays-Bas | Industrie | 4,9 | 7 SPIE | France | Industrie | 3,8 |
| 3 MICHELIN | France | Conso. discr. | 4,5 | 8 EIFFAGE | France | Industrie | 3,6 |
| 4 SMURFIT KAPPA | Irlande | Matériels | 4,2 | 9 ALSTOM | France | Industrie | 3,6 |
| 5 CNH INDUSTRIAL | Royaume-Uni | Industrie | 4,0 | 10 ILIAD | France | Télécom. | 3,5 |

Poids des 10 premières positions : **42,1%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

| Valeur | Pays | Secteurs | Performances | Poids en % du fonds |
|-----------------|-----------|---------------|--------------|---------------------|
| 1 SMURFIT KAPPA | Irlande | Matériels | 8,8 | 4,2 |
| 2 SPIE | France | Industrie | 6,0 | 3,8 |
| 3 THYSSENKRUPP | Allemagne | Matériels | 5,4 | 2,9 |
| 4 UNICREDIT | Italie | Finance | 5,0 | 2,2 |
| 5 MICHELIN | France | Conso. discr. | 3,9 | 4,5 |

Poids des 5 meilleures performances : **17,6%**

Les moins bonnes performances

| Valeur | Pays | Secteurs | Performances | Poids en % du fonds |
|---------------------|----------|---------------|--------------|---------------------|
| 1 ALTRAN | France | IT | -11,1 | 2,7 |
| 2 ILIAD | France | Télécom. | -10,3 | 3,5 |
| 3 ALTICE | Pays-Bas | Conso. discr. | -8,8 | 2,9 |
| 4 REXEL | France | Industrie | -8,6 | 3,9 |
| 5 DASSAULT AVIATION | France | Industrie | -7,9 | 3,3 |

Poids des 5 moins bonnes performances : **16,3%**