



JUN 2018 (données au 30/06/2018)

Echiquier Agenor est un fonds de sélection de titres (« stock-picking »). Il investit dans des petites et moyennes valeurs européennes de croissance, sélectionnées en particulier pour la qualité de leur management.

### Commentaire du gérant



**Stéphanie Bobtcheff**

**José Berros**

**Guillaume Puech**

« Votre fonds a bien résisté en juin dans un marché agité par les craintes de guerre commerciale avec les Etats-Unis. Echiquier Agenor a profité de son exposition au secteur de la santé et enregistré une performance particulièrement satisfaisante sur DIASORIN (+18% sur le mois). Ce spécialiste du diagnostic in vitro, positionné sur un marché porteur et disposant d'une trésorerie abondante et de marges parmi les plus élevées du secteur, devrait enregistrer une accélération de sa croissance organique avec le développement de partenariats prometteurs. Les récents mouvements ont visé à accroître notre exposition aux « gagnants structurels », cœur de portefeuille. Nous avons ainsi initié des positions sur HALMA et DIPLOMA, deux conglomérats dotés de business model solides qui allient diversification géographique et industrielle, présence sur des niches à forte rentabilité et bonne génération de trésorerie leur permettant de consolider leur marché.

Echiquier Agenor régresse de -0,52% sur le mois et progresse de 6,26% depuis le début de l'année.

### Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	10,1	11,4	11,3
Volatilité de l'indice	11,5	13,3	13,7
Ratio de Sharpe	1,3	1,1	1,1
Beta	0,8	0,8	0,8
Alpha	3,2	11,5	-21,2
Ratio d'information	0,6	0,6	-0,4

A risque plus faible

A risque plus élevé

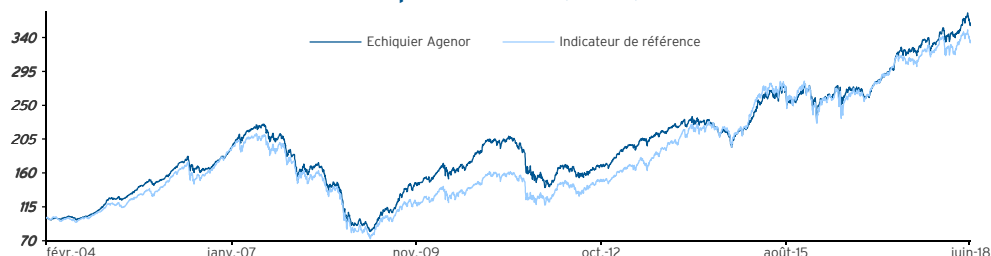


Rendement potentiellement plus faible

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 Agenor enregistre une performance de 258,6% contre 236,0% pour son indice depuis sa création.

### Performances cumulées (%)

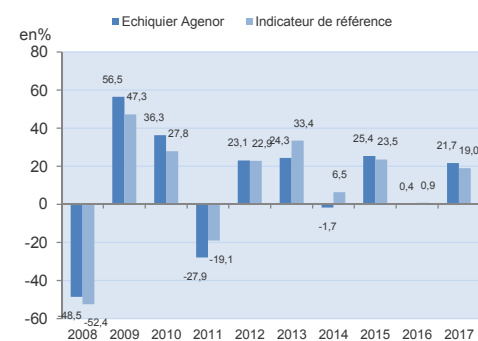
	Fonds	Indice
1 mois	-0,5	-1,1
YTD	+6,3	+1,9
3 ans	+36,9	+25,4
5 ans	+77,6	+98,8
Depuis la création	+258,6	+236,0

### Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+13,3	+10,2
3 ans	+11,0	+7,8
5 ans	+12,2	+14,7
Depuis la création	+9,3	+8,8

Valeur liquidative		
358,56 €		
Performances du mois écoulé	Fonds	-0,5%
	Indice	-1,1%
Performances des douze derniers mois	Fonds	+13,3%
	Indice	+10,2%
Encours de l'OPCVM		
713 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.

4 étoiles dans la catégorie Actions Europe Moyennes Cap. chez Morningstar au 31/05/2018.

© 2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

### Caractéristiques du fonds

Création :	27 février 2004
Code ISIN :	FR0010321810
Code Bloomberg :	ECHAGEN FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI EUROPE SM CAP NR
Classification :	FCP actions des pays de l'Union européenne
Eligible au PEA :	oui

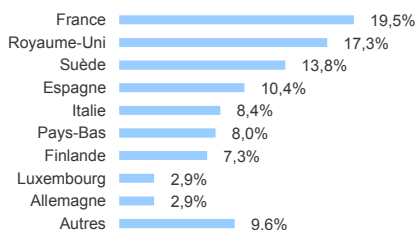
### Conditions financières

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

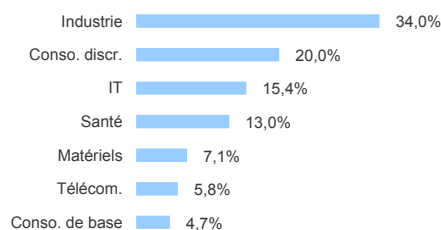
## Profil du portefeuille

VE/CA 2018	3,3	Rendement	1,7%
PER 2018	23,3	Nombre de lignes	39
Active Share	94,9%	Capitalisation moyenne (M€)	3 289

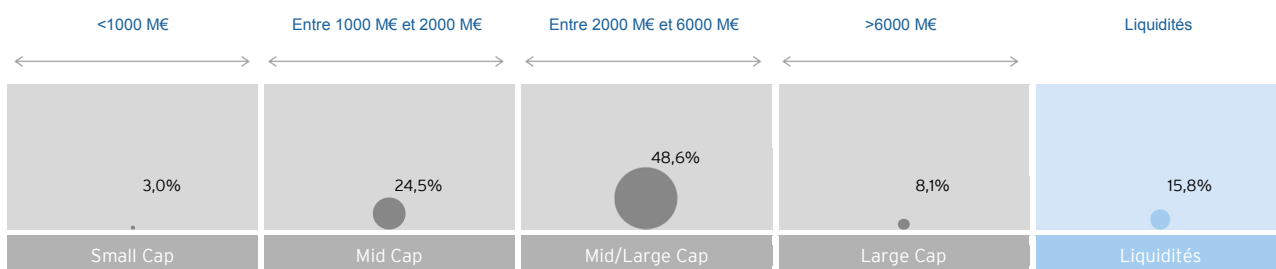
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par taille de capitalisation



## Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 WORLDLINE	France	IT	3,8	6 ALTEN	France	IT	3,0
2 DIASORIN	Italie	Santé	3,5	7 ELIS	France	Industrie	2,8
3 NIBE INDUS.	Suède	Industrie	3,2	8 IMCD	Pays-Bas	Industrie	2,6
4 DECHRA PHARMA.	Royaume-Uni	Santé	3,1	9 SENIOR	Royaume-Uni	Industrie	2,6
5 INTERXION	Pays-Bas	IT	3,0	10 CELLNEX	Espagne	Télécom.	2,6

Poids des 10 premières positions : **30,2%**

## Principales variations du mois

### Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 DIASORIN	Italie	Santé	18,3	3,5
2 FLUIDRA	Espagne	Industrie	9,4	2,4
3 KTM INDUSTRIES	Autriche	Conso. discr.	8,4	2,1
4 IMCD	Pays-Bas	Industrie	8,4	2,6
5 NIBE INDUS.	Suède	Industrie	7,2	3,2

Poids des 5 meilleures performances : **13,8%**

### Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 SALV. FERRAGAMO	Italie	Conso. discr.	-15,4	1,7
2 BENETEAU	France	Conso. discr.	-13,0	2,2
3 STABILUS	Luxembourg	Industrie	-10,7	2,5
4 FAGERHULT	Suède	Industrie	-10,6	1,2
5 NORMA	Allemagne	Industrie	-10,2	2,4

Poids des 5 moins bonnes performances : **10,0%**

## Données ESG

### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	90%
Note ESG moyenne	6,7/10
	E. 6,2/10 S. 6,3/10 G. 7,1/10

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	-
Indice de référence	-

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.