



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER AGRESSOR

Clase A

SEPTIEMBRE 2018 (datos a 30/09/2018)

Echiquier Agressor es un fondo de selección de valores ("stock-picking"), que invierte en el universo de renta variable europea. La característica de "carta blanca al gestor" le permite elegir los valores sin restricciones de estilo o de tamaño.

Comentario del Gestor



Guillaume Dalibot

El fondo se beneficia desde este verano del buen comportamiento de MTU AERO ENGINES. Mantenemos esta posición, convencidos de que el rendimiento del título se prolongará en el tiempo. Especialista en el mantenimiento de sistemas de propulsión y de piezas de repuesto, el fabricante de motores alemán debería beneficiarse del crecimiento estructural del tráfico aéreo en los próximos años, así como del envejecimiento de las flotas aéreas a nivel mundial. Por otro lado, el ciclo de inversión y de desarrollo del nuevo motor (GTF), así como el éxito comercial del anterior motor (V2500), permiten a la empresa anticipar un crecimiento sostenido y estable de su volumen de negocios, manteniendo a la vez un nivel de margen elevado. Esta buena visibilidad a medio plazo abre la puerta a una redistribución de beneficios favorable a los accionistas.

Echiquier Agressor alcanza -1,10% en el mes y un -7,87% desde el principio del año.

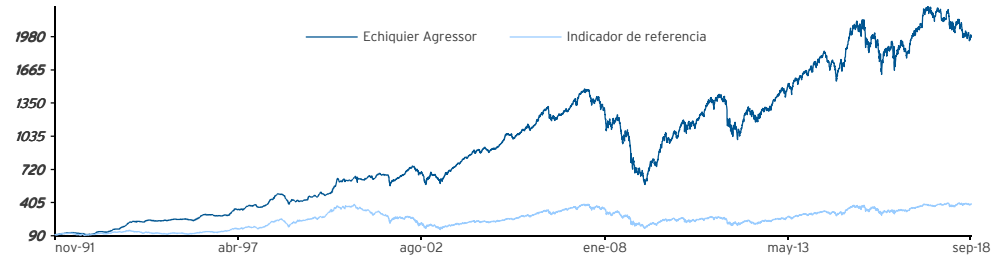
Indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	12,3	13,4	13,1
Volatilidad del índice	11,4	13,4	14,6
Ratio de Sharpe	-1,0	0,3	0,4
Beta	1,0	0,9	0,8
Alpha	-13,9	-15,3	-12,5
Ratio de Información	-2,7	-0,8	-0,4



Período mínimo de inversión recomendado: 5 años

Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación (Base 100)



Índice: Fuente Bloomberg

Echiquier Agressor registra un rendimiento de 1875,7% frente al 290,3% de su índice de referencia desde su creación.

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	-1,1	+0,5
YTD	-7,9	+0,8
3 años	+6,3	+19,8
5 años	+23,8	+37,0
Desde su creación	+1875,7	+290,3

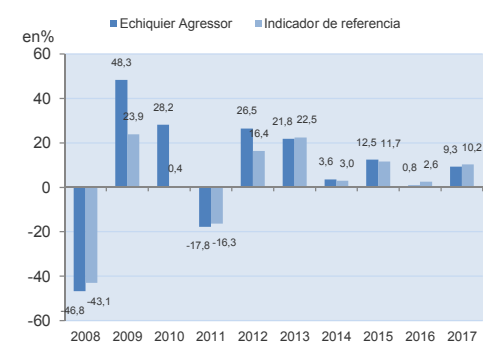
Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-12,2	+1,5
3 años	+2,0	+6,2
5 años	+4,4	+6,5
Desde su creación	+11,8	+5,2

Valor liquidativo: 1 882,43 €

	Fondo	Índice
Rendimiento del mes anterior	-1,1%	+0,5%
Rendimiento 1 año	-12,2%	+1,5%
Patrimonio del fondo	966 M€	

Histórico de los rendimientos anuales



Si desea obtener más información

El fondo invierte en los mercados financieros. El fondo presenta un riesgo de pérdida de capital. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo. Las rentabilidades del fondo y del indicador de referencia tienen en cuenta los ingresos distribuidos (a partir del ejercicio 2013). En cambio, hasta 2012, la rentabilidad del indicador de referencia no tiene en cuenta los ingresos distribuidos. Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo. Si desea obtener más información sobre los riesgos, los gastos y comisiones, le recomendamos que consulte el folleto informativo o el KIID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

Características del fondo

Creación :	29 noviembre 1991
Código ISIN :	FR0010321802
Código Bloomberg :	ECHAGRE FP
Divisa :	EUR
Aplicación de los result. :	Capitalización
Índice de referencia :	MSCI EUROPE NR
Código CNMV :	659

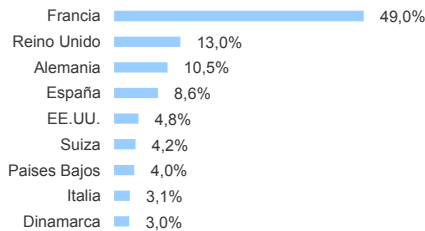
Condiciones financieras

Comisión de suscripción :	3% Máximo.
Comisión de reembolso :	Nada
Gastos de gestión anuales :	2,392% TTC max.
Valoración :	Diaria
Cut-off :	Mediodía
Liquidación :	D+2
Valorador :	Société Générale Securities Services
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

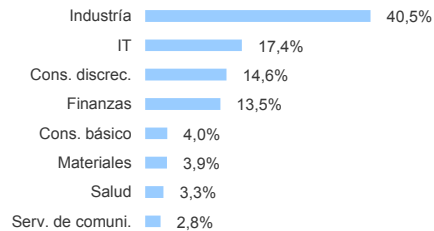
Perfil de la cartera

EV/Sales 2018	1,9	Rendimiento	2,0%
PER 2018	16,7	Número de títulos	31
Active Share	94,8%	Capitalización promedio (M€)	20 648

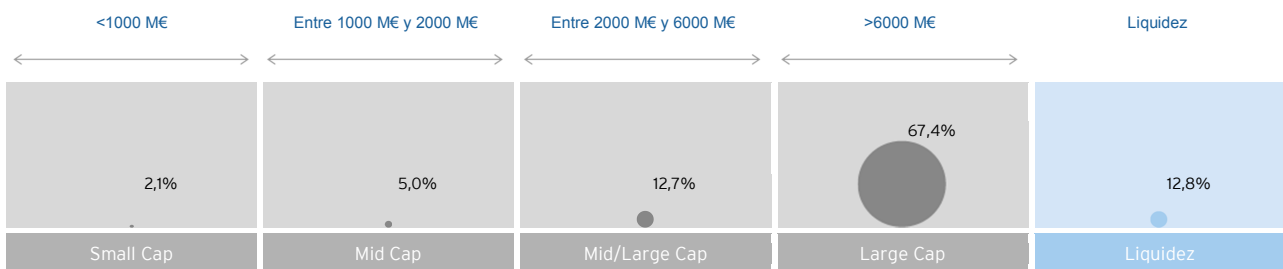
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución por capitalización



Principales posiciones

Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo	Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo
1 WORLDPAY	EE.UU.	IT	4,1	6 MICHELIN	Francia	Cons. discrec.	3,8
2 CNH INDUSTRIAL	Reino Unido	Industria	4,1	7 VOLKSWAGEN	Alemania	Cons. discrec.	3,8
3 EIFFAGE	Francia	Industria	4,1	8 PRUDENTIAL	Reino Unido	Finanzas	3,6
4 REXEL	Francia	Industria	3,9	9 ASHTEAD	Reino Unido	Industria	3,6
5 ALSTOM	Francia	Industria	3,9	10 SOCIETE GENERALE	Francia	Finanzas	3,2

Peso de las 10 primeras posiciones : **38,1%**

Principales variaciones durante el mes

Mejores contribuidores				
Valor	Países	Sectores	Rendimientos	Pesos en % del fondo
1 THYSSENKRUPP	Alemania	Materiales	9,2	2,7
2 VOLKSWAGEN	Alemania	Cons. discrec.	7,6	3,8
3 SPIE	Francia	Industria	5,0	3,2
4 SOCIETE GENERALE	Francia	Finanzas	4,9	3,2
5 UNICREDIT	Italia	Finanzas	4,3	2,7

Peso de los 5 mejores contribuidores : **15,6%**

Peores contribuidores				
Valor	Países	Sectores	Rendimientos	Pesos en % del fondo
1 ALTRAN	Francia	IT	-21,2	2,4
2 SIEMENS GAMESA	España	Industria	-15,2	1,9
3 SOPRA	Francia	IT	-10,0	2,9
4 MAERSK	Dinamarca	Industria	-9,0	2,6
5 ASML	Países Bajos	IT	-8,4	3,1

Peso de los 5 peores contribuidores : **12,9%**

Datos ASG

Calificación ASG			
% de los valores están cubiertas por el análisis ASG	100%		
Calificación ASG promedio	6,4/10	A. 6,3/10 S. 6,2/10 G. 6,8/10	

ASG : criterios medioambientales, Sociales y de Gobernanza.
El criterio del "Gobierno" representa un 60% de la calificación ASG.

Huella de carbono (a 29/06/2018)		(en toneladas equivalente CO2 por millón de euro invertido)
Fondo		329,7
Índice de referencia		265,3

Fuente : Trucost (agencia de investigación especializado en la investigación medioambiental)
Datos tomando en consideración una cobertura de cartera > 80% (hecho por Trucost).