



OCTOBRE 2018 (données au 31/10/2018)

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



Frédéric Buzaré

« Votre fonds s'adapte aux nouvelles conditions de marché et démontre sa capacité de réaction. Afin de se positionner au mieux face au risque de ralentissement de l'économie mondiale, Echiquier Agressor a initié de nouvelles lignes. Fidèle à son approche opportuniste, le fonds s'oriente désormais vers des titres méconnus, voire délaissés des marchés, tout en réduisant son exposition au cycle économique. Nous avons donc pris des profits sur EIFFAGE ou encore THALES afin d'initier une position dans le brasseur belge AB INBEV, devenu le plus grand groupe brassicole au monde en 2016 après le rachat de son concurrent SAB MILLER. Grâce à une importante diversification géographique et la forte croissance de son activité de bière sans alcool, AB INBEV, dont le cours est revenu à son niveau de 2013, est bien positionné pour délivrer une croissance stable et soutenue dans le contexte actuel.

Echiquier Agressor régresse de -9,01% sur le mois et de -16,18% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

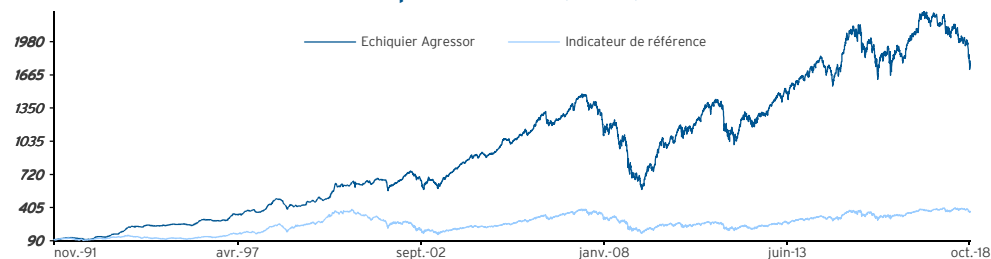
(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	13,8	13,7	13,5
Volatilité de l'indice	12,7	13,2	14,8
Ratio de Sharpe	-1,7	-0,2	0,1
Beta	1,0	0,9	0,8
Alpha	-13,6	-12,6	-15,2
Ratio d'information	-2,2	-0,7	-0,4

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 1697,6% contre 269,6% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-9,0	-5,3
YTD	-16,2	-4,5
3 ans	-8,9	+3,7
5 ans	+9,8	+25,1
Depuis la création	+1697,6	+269,6

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-19,4	-5,8
3 ans	-3,1	+1,2
5 ans	+1,9	+4,6
Depuis la création	+11,3	+5,0

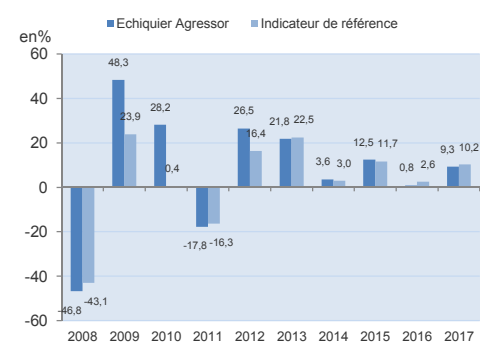
Valeur liquidative 1 712,74 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	-9,0%	-5,3%

	Fonds	Indice
Performances des douze derniers mois	-19,4%	-5,8%

Encours de l'OPCVM 846 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 DIC1, 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
Eligible au PEA :	non

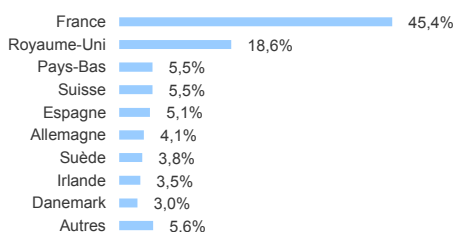
Conditions financières

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

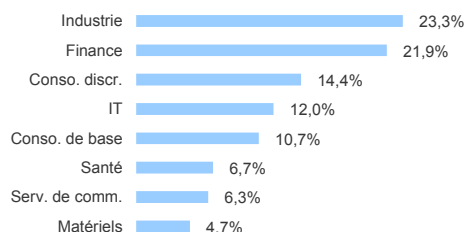
Profil du portefeuille

VE/CA 2018	1,7	Rendement	3,0%
PER 2018	14,8	Nombre de lignes	38
Active Share	92,1%	Capitalisation moyenne (M€)	20 354

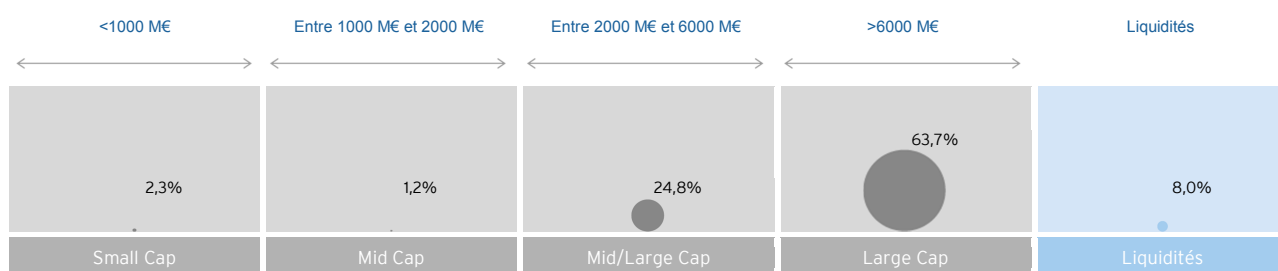
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 ALTRAN	France	IT	3,9	6 GRIFOLS	Espagne	Santé	3,4
2 REXEL	France	Industrie	3,8	7 ASML	Pays-Bas	IT	3,3
3 MICHELIN	France	Conso. discr.	3,8	8 SOCIETE GENERALE	France	Finance	3,2
4 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	3,7	9 PEUGEOT	France	Conso. discr.	3,0
5 ESSITY	Suède	Conso. de base	3,5	10 CNH INDUSTRIAL	Royaume-Uni	Industrie	3,0

Poids des 10 premières positions : **34,6%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 ALTRAN	France	IT	17,4	3,9
2 GRIFOLS	Espagne	Santé	3,8	3,4
3 ARYZTA	Suisse	Conso. de base	0,5	1,6
4 ALSTOM	France	Industrie	0,4	2,7
5 VOLKSWAGEN	Allemagne	Conso. discr.	-1,9	1,1

Poids des 5 meilleures performances : **12,7%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 SOPRA	France	IT	-29,0	2,7
2 ASHTEAD	Royaume-Uni	Industrie	-20,6	1,9
3 SPIE	France	Industrie	-19,1	2,9
4 THYSSENKRUPP	Allemagne	Matériels	-14,6	2,7
5 EXACOMPTA	France	Matériels	-13,7	0,7

Poids des 5 moins bonnes performances : **10,9%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	86%
Note ESG moyenne	6,4/10

E. 6,4/10
S. 6,3/10
G. 6,9/10

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

Empreinte carbone (au 29/06/2018)

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

Fonds	329,7
Indice de référence	265,3

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.