



SEPTEMBRE 2017 (données au 30/09/2017)

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



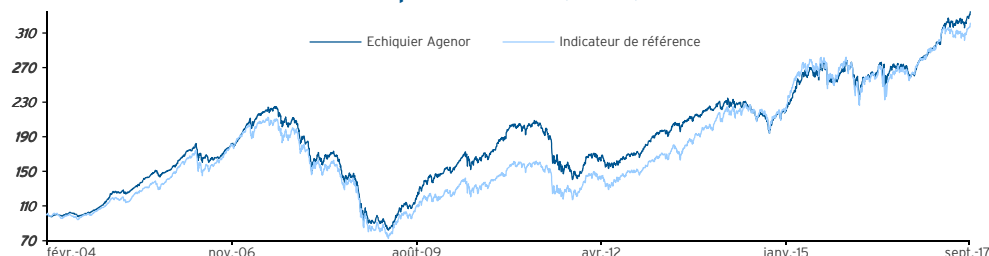
Stéphanie Bobtcheff

José Berros

Guillaume Puech

Une rentrée animée pour Echiquier Agenor, marquée par la richesse de son actualité avec, tout d'abord, l'offre ferme de rachat reçue par NETS - leader scandinave des services de paiement - de la part du fonds d'investissement Hellman & Friedman. A 165 couronnes danoises, cette offre valorise NETS à 4,4 milliards d'euros, soit 12 fois l'EBE 2018. Nous apporterons nos titres à l'offre avec une plus-value de 25%. ELIS, ensuite, a concrétisé le rachat de son concurrent anglais BERENDSEN. Une opération qui lui permet de doubler de taille et d'augmenter fortement son exposition sur les marchés d'Europe du nord. Cette acquisition fait sens, tant sur le plan industriel, avec notamment d'importantes synergies de coûts, qu'en termes de complémentarité géographique. Nous nous sommes renforcés lors de l'opération. Echiquier Agenor progresse de 3,99% sur le mois et de 20,65% depuis le début de l'année.

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



Indice : source Bloomberg

Echiquier Agenor enregistre une performance de 234,5% contre 221,4% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+4,0	+4,5
YTD	+20,7	+16,0
3 ans	+59,1	+49,6
5 ans	+98,8	+116,5
Depuis la création	+234,5	+221,4

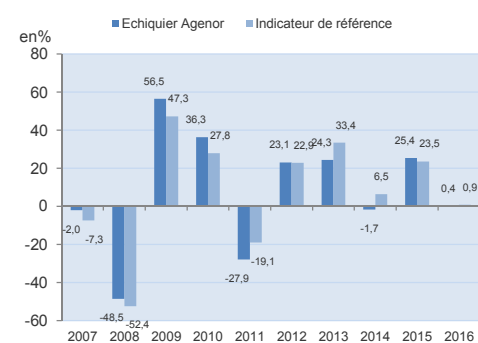
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+23,2	+20,1
3 ans	+16,7	+14,4
5 ans	+14,7	+16,7
Depuis la création	+9,3	+9,0

Valeur liquidative 334.52 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+4,0%	+4,5%
Performances des douze derniers mois	+23,2%	+20,1%
Encours de l'OPCVM	517 M€	

Historique des performances annuelles



Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	8,8	11,9	11,2
Volatilité de l'indice	8,9	14,0	13,7
Ratio de Sharpe	2,8	1,6	1,4
Beta	0,9	0,8	0,7
Alpha	3,2	9,5	-17,7
Ratio d'information	0,7	0,4	-0,3

A risque plus faible A risque plus élevé



Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

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 30/09/2017.

© 2017 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

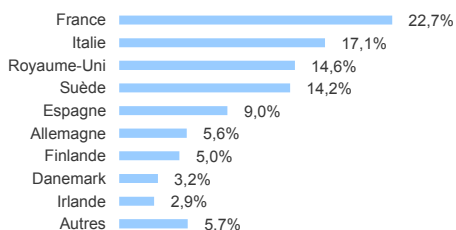
Conditions financières

Commission de souscription :	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

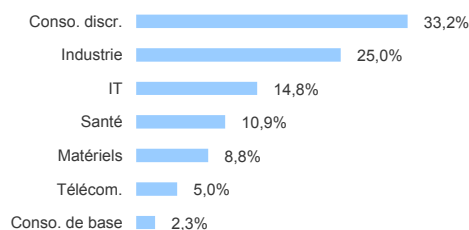
Profil du portefeuille

VE/CA 2017	2,6	Rendement	1,6%
PER 2017	26,5	Nombre de lignes	36
Active Share	94,9%	Capitalisation moyenne (M€)	2751

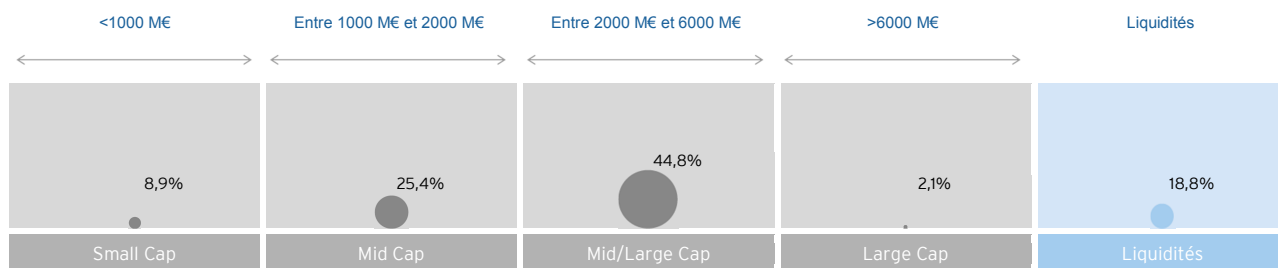
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 YOOX NAP	Italie	Conso. discr.	3,5	6 VIDRALA	Espagne	Matériels	2,7
2 ELIS	France	Industrie	3,2	7 TARKETT	France	Industrie	2,7
3 MAISONS DU MONDE	France	Conso. discr.	3,0	8 DIASORIN	Italie	Santé	2,6
4 WORLDLINE	France	IT	2,8	9 ASOS	Royaume-Uni	Conso. discr.	2,6
5 OCADO	Royaume-Uni	Conso. discr.	2,8	10 ALTEN	France	IT	2,6

Poids des 10 premières positions : **28,5%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 YOOX NAP	Italie	Conso. discr.	20,1	3,5
2 ELIS	France	Industrie	15,3	3,2
3 VIDRALA	Espagne	Matériels	14,7	2,7
4 BERTRANDT	Allemagne	Industrie	13,3	2,2
5 HEXPOL	Suède	Matériels	10,2	2,1

Poids des 5 meilleures performances : **13,7%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 OCADO	Royaume-Uni	Conso. discr.	-5,5	2,8
2 AHLSELL	Suède	Industrie	-4,8	2,5
3 DNA	Finlande	Télécom.	-2,6	2,2
4 INTERXION	Pays-Bas	IT	-1,8	1,5
5 APPLUS	Espagne	Industrie	-1,7	2,4

Poids des 5 moins bonnes performances : **11,4%**