



MARS 2018 (données au 31/03/2018)

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

Grâce à leurs expositions locales et à des positionnements de niche, les entreprises qui composent le vivier d'investissement de votre fonds parviennent à capter une part importante de l'amélioration de la conjoncture économique européenne. Une tendance qu'illustrent les bonnes publications des valeurs en portefeuille, notamment celles de l'équipementier automobile NORMA, du fabricant d'emballages en verre VIDRALA ou encore du leader mondial du marché de la plaisance BENETEAU. S'appuyant sur un rigoureux processus d'investissement développé en interne ainsi que sur une cartographie précise du fonds, l'équipe d'Echiquier Agenor s'emploie à piloter au mieux les expositions dans un environnement de marché et de valorisation qui incite à une certaine prudence mais dont l'hétérogénéité des performances boursières constitue un solide vecteur de création de valeur pour les *stock-pickers*.

Echiquier Agenor progresse de 0,22% sur le mois et de 1,88% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

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

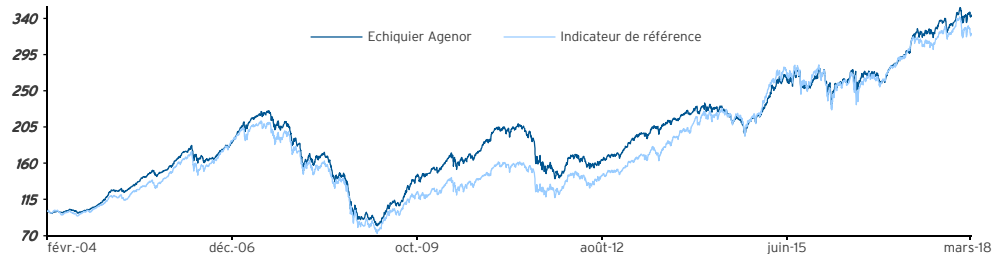
A risque plus faible A risque plus élevé



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 243,8% contre 221,0% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,2	-1,7
YTD	+1,9	-2,7
3 ans	+36,9	+23,5
5 ans	+74,6	+89,4
Depuis la création	+243,8	+221,0

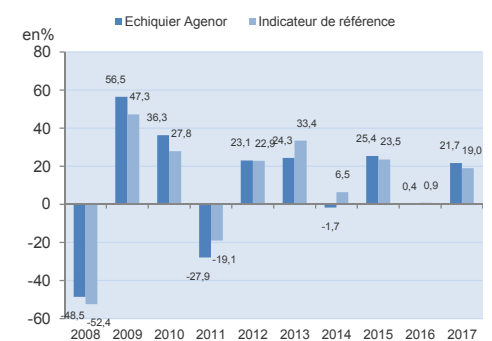
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+16,2	+9,5
3 ans	+11,0	+7,3
5 ans	+11,8	+13,6
Depuis la création	+9,2	+8,6

Valeur liquidative **343,78 €**

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+0,2%	-1,7%
Performances des douze derniers mois	+16,2%	+9,5%
Encours de l'OPCVM	609 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 31/03/2018.

© 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
Éligible au PEA :	oui

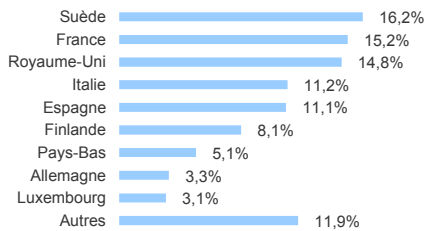
Conditions financières

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

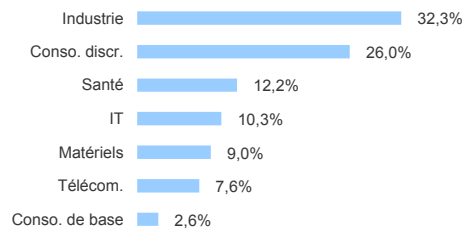
Profil du portefeuille

VE/CA 2018	2,9	Rendement	1,7%
PER 2018	23,4	Nombre de lignes	37
Active Share	94,4%	Capitalisation moyenne (M€)	3 064

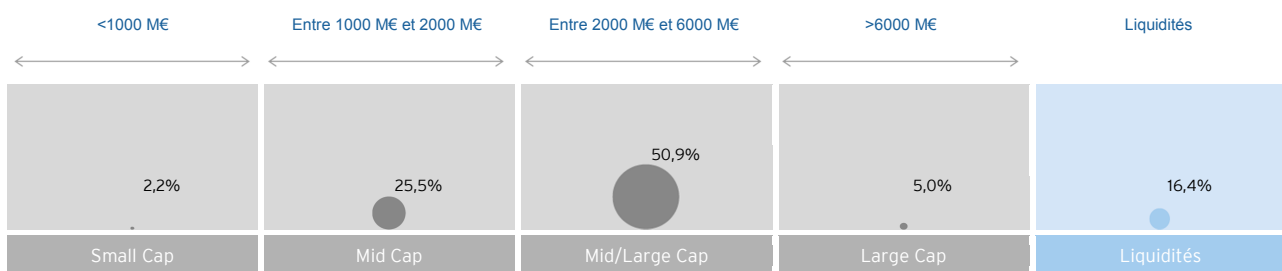
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 ELIS	France	Industrie	3,0	6 DECHRA PHARMA.	Royaume-Uni	Santé	2,6
2 WORLDLINE	France	IT	2,9	7 NIBE INDUS.	Suède	Industrie	2,6
3 SENIOR	Royaume-Uni	Industrie	2,8	8 VIDRALA	Espagne	Matériels	2,6
4 DIASORIN	Italie	Santé	2,7	9 FLUIDRA	Espagne	Industrie	2,5
5 NORMA	Allemagne	Industrie	2,7	10 STABILUS	Luxembourg	Industrie	2,5

Poids des 10 premières positions : **26,9%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 TECHNOGYM	Italie	Conso. discr.	16,7	2,0
2 FLUIDRA	Espagne	Industrie	16,1	2,5
3 SODASTREAM	Israël	Conso. discr.	13,5	2,2
4 INTERXION	Pays-Bas	IT	10,3	2,2
5 SIMCORP	Danemark	IT	9,5	1,1

Poids des 5 meilleures performances : **10,0%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 DORMAKABA	Suisse	Industrie	-13,9	2,2
2 TARKETT	France	Industrie	-9,2	1,8
3 BENETEAU	France	Conso. discr.	-8,2	2,2
4 RAISIO	Finlande	Conso. de base	-7,8	2,2
5 ASOS	Royaume-Uni	Conso. discr.	-6,6	2,4

Poids des 5 moins bonnes performances : **10,8%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	89%
Note ESG moyenne	6,7/10
	E. 6,1/10 S. 6,0/10 G. 7,1/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

Empreinte carbone (au 31/12/2017)

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

Fonds	-
Indice de référence	-

Données fournies par Trucost