



MAI 2017 (données au 31/05/2017)

Echiquier Agressor PEA 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



Guillaume Dalibot

« La recherche fondamentale et la rencontre avec les managers permettent à votre fonds de s'intéresser à des entreprises qui peuvent sembler risquées pour les acteurs habituels du marché. Notre récent investissement dans ARYZTA, leader mondial de la boulangerie industrielle, en est un bon exemple. Le groupe zurichois a dernièrement souffert de mauvaises décisions opérationnelles qui ont généré des avertissements sur résultats à répétition. Une situation aggravée par une mauvaise allocation du capital, par exemple l'acquisition au prix fort d'une participation dans PICARD. Le récent renouvellement de la gouvernance, avec l'arrivée d'un nouveau Président du conseil d'administration et d'un directeur général réputé, est le signe clair de la reprise en main de cette société autrefois admirée des investisseurs. La vente de PICARD ainsi que les premières mesures de rationalisation opérationnelle seront les catalyseurs de la revalorisation du titre. Echiquier Agressor PEA progresse de 1,75% sur le mois et de 13,46% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	13,1	15,0	13,3
Volatilité de l'indice	11,5	16,5	15,4
Ratio de Sharpe	1,4	0,5	1,1
Beta	1,0	0,8	0,8
Alpha	-0,7	1,5	-4,1
Ratio d'information	-0,1	0,1	-0,1

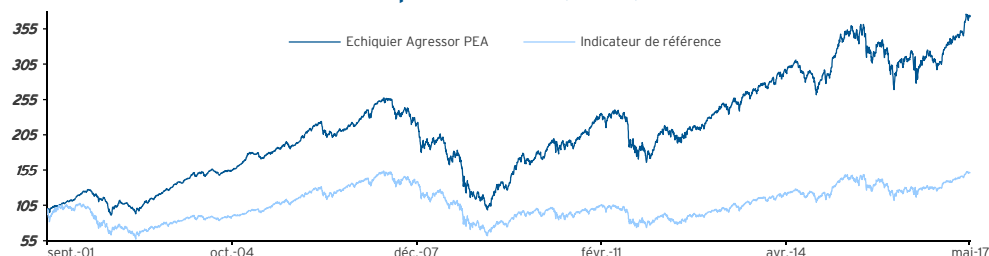
A risque plus faible A risque plus élevé



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 Agressor PEA enregistre une performance de 272,3% contre 50,9% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+1,8	+1,5
YTD	+13,5	+9,4
1 an	+15,1	+15,8
3 ans	+21,2	+19,7
5 ans	+85,5	+89,6
Depuis la création	+272,3	+50,9

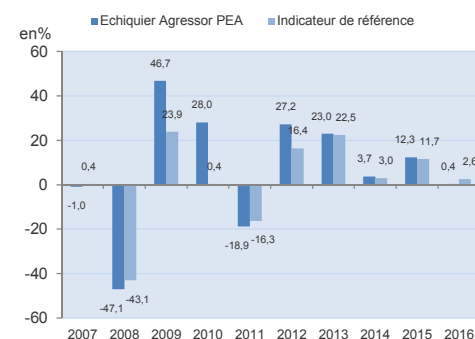
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+15,1	+15,8
3 ans	+6,6	+6,2
5 ans	+13,1	+13,6
Depuis la création	+8,7	+2,7

Valeur liquidative 372,32 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+1,8%	+1,5%
Performances des douze derniers mois	+15,1%	+15,8%
Encours de l'OPCVM	231,27 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.

Caractéristiques du fonds

Création :	07 septembre 2001
Code ISIN :	FR0010330902
Code Bloomberg :	ECHAPEA 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 :	oui

Conditions financières

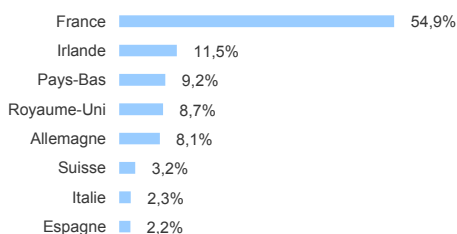
Commission de souscription :	1% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

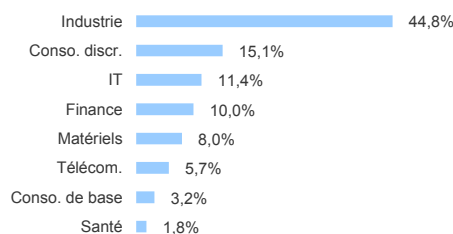
VE/CA 2017	1,4
PER 2017	17,0
Active Share	95,7%

Rendement	1,8%
Nombre de lignes	30
Capitalisation moyenne (M€)	15 947,1

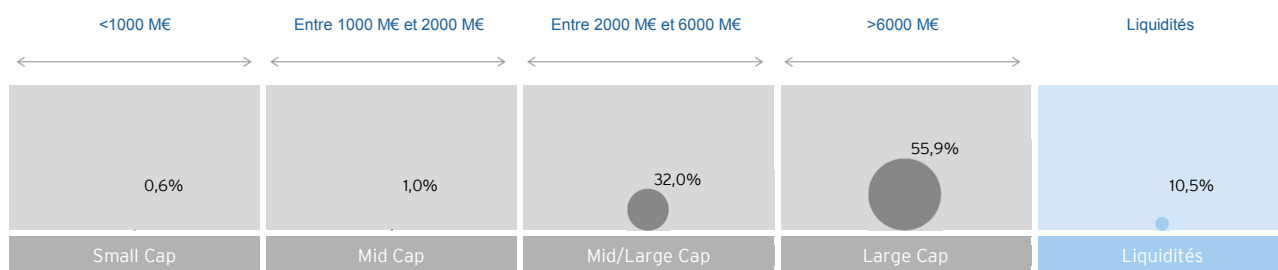
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 RYANAIR	Irlande	Industrie	6,4	6 SMURFIT KAPPA	Irlande	Matériels	3,9
2 PHILIPS LIGHTING	Pays-Bas	Industrie	5,0	7 REXEL	France	Industrie	3,9
3 MICHELIN	France	Conso. discr.	4,3	8 CNH INDUSTRIAL	Royaume-Uni	Industrie	3,8
4 DASSAULT AVIATION	France	Industrie	4,3	9 EIFFAGE	France	Industrie	3,7
5 ILIAD	France	Télécom.	4,1	10 ALSTOM	France	Industrie	3,7

Poids des 10 premières positions : **43,1%**

Principales variations

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 RYANAIR	Irlande	Industrie	12,9	6,4
2 ELIOR	France	Industrie	10,1	1,5
3 BOLLORE	France	Industrie	9,8	3,2
4 THYSSENKRUPP	Allemagne	Matériels	8,0	2,7
5 ALSTOM	France	Industrie	7,0	3,7

Poids des 5 meilleures performances : **17,5%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 PEUGEOT	France	Conso. discr.	-8,8	3,2
2 TALKTALK TEL.	Royaume-Uni	Télécom.	-8,1	1,0
3 VOLKSWAGEN	Allemagne	Conso. discr.	-8,1	2,9
4 SOCIETE GENERALE	France	Finance	-7,1	2,3
5 MICHELIN	France	Conso. discr.	-6,6	4,3

Poids des 5 moins bonnes performances : **13,7%**