



JUILLET 2017 (données au 31/07/2017)

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



Kevin Guillot

Un début d'été dynamique pour Echiquier Agressor PEA qui a profité de l'intense activité de consolidation du secteur des paiements. Plusieurs opérations de rapprochement ont été annoncées ces dernières semaines. NATIXIS a ouvert le bal fin juin avec le rachat de la FinTech belge DALENYS, WORLDPAY a reçu une OPE de la part de l'américain VANTIV, INGENICO a conclu l'acquisition de la société suédoise BAMBORA et PAYSAFE fait l'objet d'une offre de rachat des fonds CVC et Blackstone. Enfin, le danois NETS a confirmé avoir été approché par des acquéreurs potentiels. Cela permet de cristalliser une grande partie de la valeur de notre position en WORLDLINE dont les résultats sont par ailleurs excellents sur la première partie de l'année. Les résultats semestriels publiés jusqu'à présent donnent des indications encourageantes pour la fin de l'année. Nous sommes convaincus qu'Echiquier Agressor PEA est bien positionné pour en bénéficier. Echiquier Agressor PEA régresse de -0,18% sur le mois et progresse de 11,92% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	11,5	14,8	13,3
Volatilité de l'indice	10,5	16,3	15,3
Ratio de Sharpe	1,8	0,7	0,9
Beta	1,0	0,8	0,8
Alpha	5,0	3,8	7,3
Ratio d'information	1,0	0,2	0,2

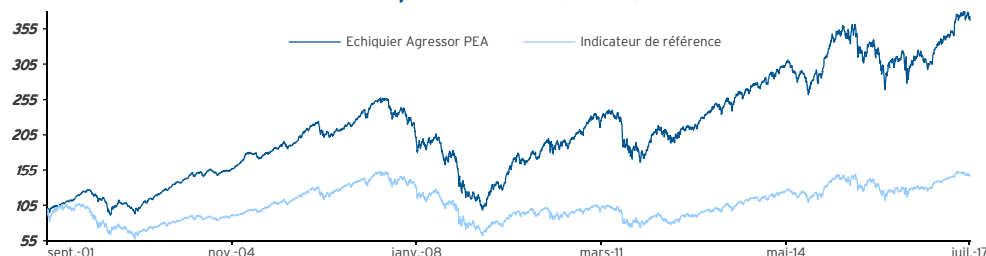
A risque plus faible A risque plus élevé



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 267,3% contre 46,6% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-0,2	-0,4
YTD	+11,9	+6,3
3 ans	+26,9	+23,1
5 ans	+77,0	+69,7
Depuis la création	+267,3	+46,6

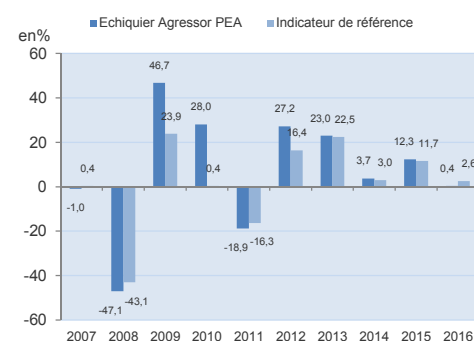
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+18,6	+13,5
3 ans	+8,3	+7,2
5 ans	+12,1	+11,2
Depuis la création	+8,5	+2,4

Valeur liquidative **367,28 €**

Performances du mois écoulé	Fonds	Indice
	-0,2%	-0,4%
Performances des douze derniers mois	Fonds	Indice
	+18,6%	+13,5%
Encours de l'OPCVM	221 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
Éligible au PEA :	oui

Conditions financières

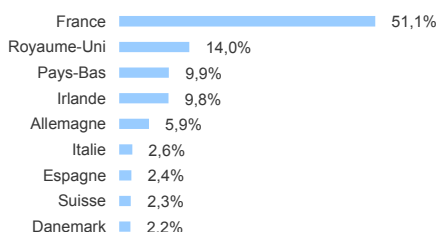
Commission de souscription :	1% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

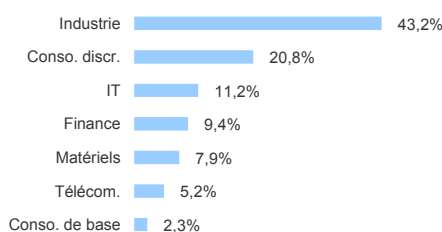
VE/CA 2017	1,4
PER 2017	18,1
Active Share	96,3%

Rendement	2,1%
Nombre de lignes	31
Capitalisation moyenne (M€)	14 735

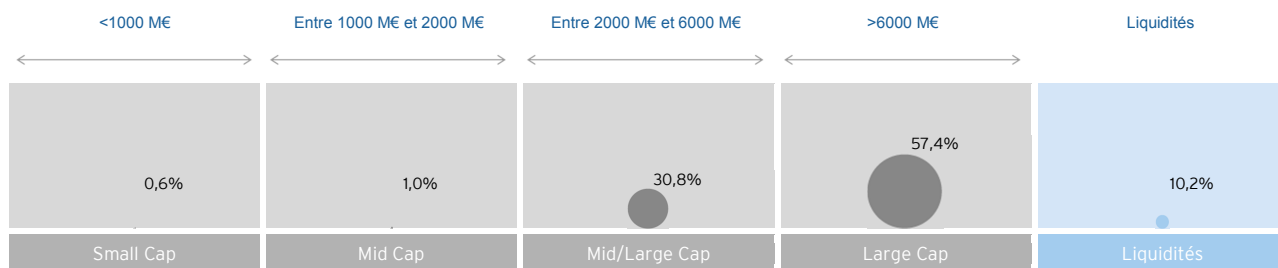
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

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

Poids des 10 premières positions : **41,4%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 WORLDLINE	France	IT	14,3	1,9
2 SOCIETE GENERALE	France	Finance	5,3	2,8
3 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	4,9	1,6
4 SOPRA	France	IT	4,5	2,8
5 PEUGEOT	France	Conso. discr.	4,1	3,5

Poids des 5 meilleures performances : **12,6%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 SPIE	France	Industrie	-9,8	3,6
2 SMURFIT KAPPA	Irlande	Matériels	-7,8	4,1
3 REXEL	France	Industrie	-6,6	3,9
4 BABCOCK	Royaume-Uni	Industrie	-4,1	1,9
5 VOLKSWAGEN	Allemagne	Conso. discr.	-2,4	2,9

Poids des 5 moins bonnes performances : **16,4%**