



MAI 2018 (données au 31/05/2018)

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

« Votre fonds a récemment initié une position en **WORLDPAY**, leader du secteur du traitement des paiements électroniques. Ce groupe est né du récent rachat du leader britannique par **VANTIV**, numéro un sur le marché américain. Grâce à cette opération, **WORLDPAY** renforce ses 2 avantages compétitifs clés. D'une part, en augmentant sa taille, **WORLDPAY** améliore sa structure de coûts, déjà plus compétitive que celle de la plupart de ses concurrents. En outre, la part de marché de **WORLDPAY** sur le segment en forte croissance du commerce en ligne est désormais quatre fois supérieure à celle de son concurrent le plus proche. **WORLDPAY** offre aujourd'hui un profil de croissance de ses ventes proche de 10%. Cette croissance, conjuguée à une amélioration de la productivité et une très forte génération de liquidités, permet d'envisager une progression des bénéfices de près de 20% par an sur les prochaines années. Echiquier Agressor PEA régresse de -2,84% sur le mois et de -4,26% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

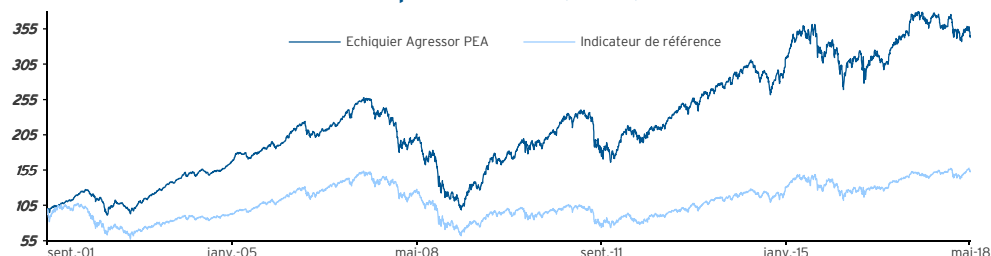
(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	12,1	14,5	13,5
Volatilité de l'indice	11,7	14,9	14,9
Ratio de Sharpe	-0,6	0,2	0,6
Beta	1,0	0,9	0,8
Alpha	-8,9	-8,9	-8,6
Ratio d'information	-1,9	-0,5	-0,2

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 PEA enregistre une performance de 242,9% contre 52,4% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-2,8	+0,1
YTD	-4,3	+0,2
3 ans	-2,8	+6,2
5 ans	+35,7	+44,2
Depuis la création	+242,9	+52,4

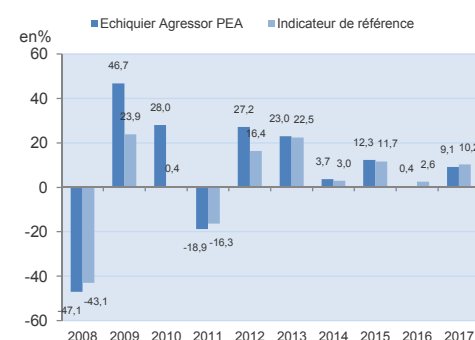
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-7,9	+1,0
3 ans	-0,9	+2,0
5 ans	+6,3	+7,6
Depuis la création	+7,6	+2,6

Valeur liquidative 342,88 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	-2,8%	+0,1%
Performances des douze derniers mois	-7,9%	+1,0%
Encours de l'OPCVM	182 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

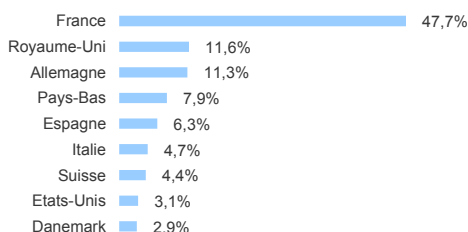
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

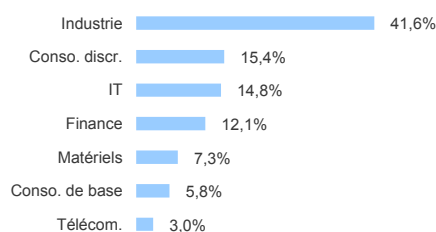
VE/CA 2018	2,0
PER 2018	16,0
Active Share	94,8%

Rendement	1,9%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	19 305

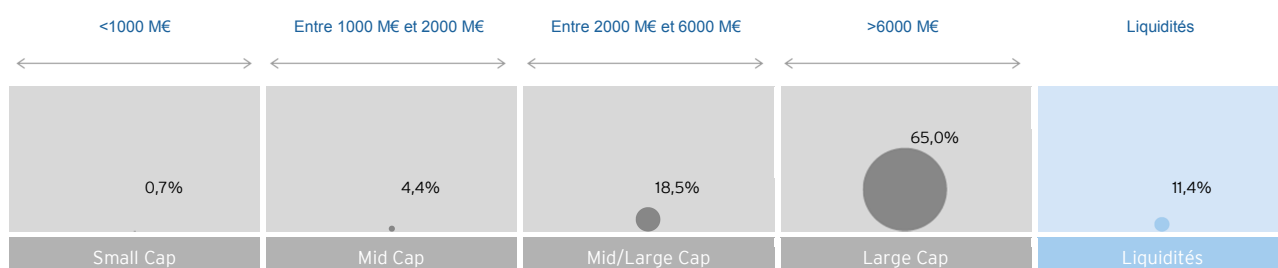
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 EIFFAGE	France	Industrie	4,8	6 MICHELIN	France	Conso. discr.	3,6
2 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	3,8	7 ALTRAN	France	IT	3,5
3 THYSSENKRUPP	Allemagne	Matériels	3,6	8 VOLKSWAGEN	Allemagne	Conso. discr.	3,5
4 DASSAULT AVIATION	France	Industrie	3,6	9 PEUGEOT	France	Conso. discr.	3,5
5 ALSTOM	France	Industrie	3,6	10 CNH INDUSTRIAL	Royaume-Uni	Industrie	3,5

Poids des 10 premières positions : **37,0%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 ASHTEAD	Royaume-Uni	Industrie	14,7	3,1
2 MTU AERO ENGINES	Allemagne	Industrie	13,1	2,9
3 EXACOMPTA	France	Matériels	10,8	0,7
4 ALSTOM	France	Industrie	7,4	3,6
5 ASML	Pays-Bas	IT	6,3	2,3

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

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 ALTICE	Pays-Bas	Conso. discr.	-61,8	1,0
2 ARYZTA	Suisse	Conso. de base	-30,1	2,0
3 UNICREDIT	Italie	Finance	-21,4	2,1
4 SOCIETE GENERALE	France	Finance	-18,9	2,9
5 ELIOR	France	Industrie	-15,9	2,1

Poids des 5 moins bonnes performances : **10,1%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	81%
Note ESG moyenne	6,4/10

E. 6,3/10
S. 6,3/10
G. 6,8/10

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

Empreinte carbone (au 31/12/2017)

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

Fonds	401,2
Indice de référence	272,6

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.