



MARS 2018 (données au 31/03/2018)

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

Echiquier Agressor PEA conserve de solides convictions sur les constructeurs automobiles PEUGEOT et VOLKSWAGEN. Bien que ces groupes se trouvent chacun à un tournant positif de leur développement - intégration d'OPEL pour PEUGEOT et amélioration de la gouvernance pour VOLKSWAGEN - leur valorisation reste de notre point de vue, faible. Certes, si elle n'est pas encore achevée, la reprise de la demande automobile a déjà largement eu lieu. De même, les défis auxquels l'industrie est exposée, le développement de la voiture autonome et du moteur électrique notamment, contraignent chacun d'eux à d'importants investissements. Mais, contrairement à l'opinion de nombreux investisseurs, nous estimons que les constructeurs automobiles historiques sont mieux positionnés pour affirmer leur leadership technologique. Les difficultés opérationnelles et la défiance récente des investisseurs à l'égard de TESLA confortent cette opinion.

Echiquier Agressor PEA régresse de -2,79% sur le mois et de -4,31% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	13,1	14,6	13,7
Volatilité de l'indice	11,8	15,2	15,1
Ratio de Sharpe	-0,2	0,1	0,6
Beta	1,0	0,9	0,8
Alpha	-2,0	-0,8	-7,5
Ratio d'information	-0,4	0	-0,2

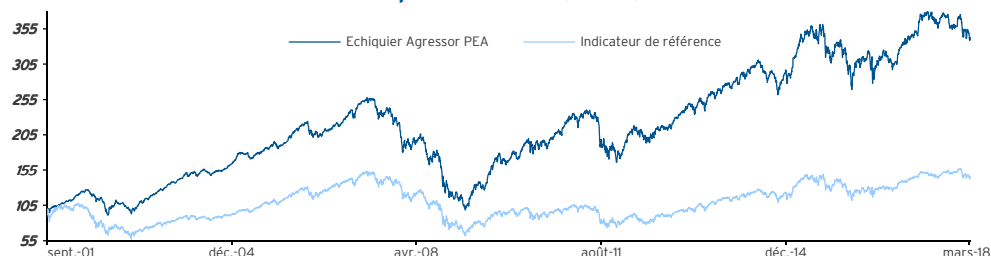
A risque plus faible A risque plus élevé



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 242,7% contre 45,5% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

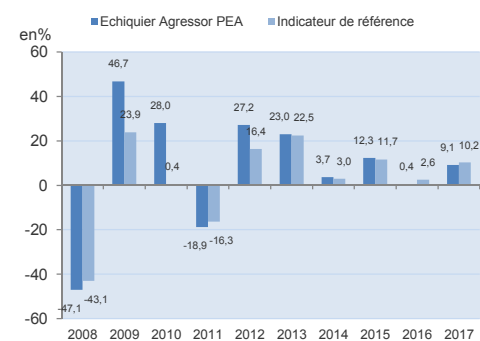
	Fonds	Indice
1 mois	-2,8	-2,0
YTD	-4,3	-4,3
3 ans	+1,8	+2,6
5 ans	+39,7	+47,3
Depuis la création	+242,7	+45,5

## Performances annualisées (%)

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

	Fonds	Indice
Valeur liquidative	342.67 €	
Performances du mois écoulé	-2,8%	-2,0%
Performances des douze derniers mois	-1,7%	+0,3%
Encours de l'OPCVM	192 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 DIC1, 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

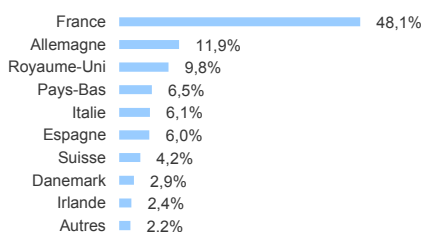
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

## Profil du portefeuille

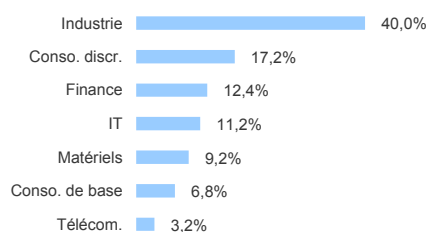
VE/CA 2018	1,9
PER 2018	15,1
Active Share	94,7%

Rendement	1,9%
Nombre de lignes	34
Capitalisation moyenne (M€)	19 098

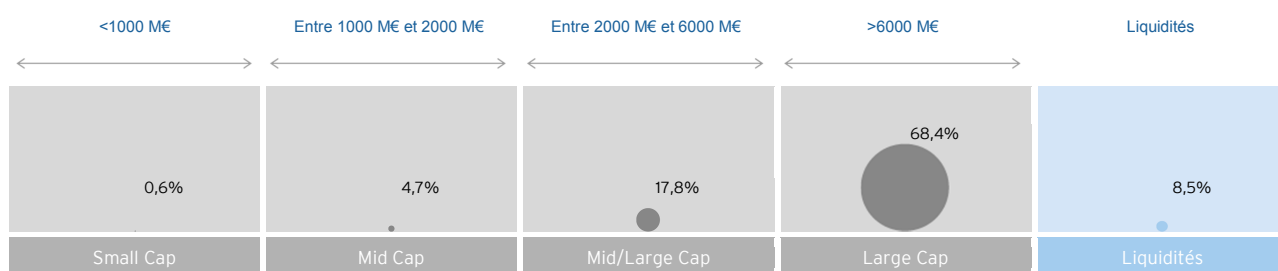
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par taille de capitalisation



## Principales positions

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

Poids des 10 premières positions : **38,2%**

## Principales variations du mois

### Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 SMURFIT KAPPA	Irlande	Matériels	14,7	2,2
2 DASSAULT AVIATION	France	Industrie	8,7	4,2
3 ALSTOM	France	Industrie	5,7	3,6
4 PEUGEOT	France	Conso. discr.	5,0	4,6
5 EIFFAGE	France	Industrie	3,8	4,5

Poids des 5 meilleures performances : **19,1%**

### Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 ALTRAN	France	IT	-19,5	2,2
2 ALTICE	Pays-Bas	Conso. discr.	-15,1	2,2
3 CECONOMY	Allemagne	Conso. discr.	-13,1	0,9
4 ILIAD	France	Télécom.	-12,9	2,9
5 SPIE	France	Industrie	-11,5	2,4

Poids des 5 moins bonnes performances : **10,6%**

## Données ESG

### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	82%
Note ESG moyenne	6,4/10
	E. 6,4/10 S. 6,4/10 G. 6,8/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

### 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