



DÉCEMBRE 2017 (données au 31/12/2017)

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

En 2018, Echiquier Agressor PEA conservera son approche opportuniste et indépendante des modes et continuera de chercher les sociétés aux évolutions stratégiques mal comprises. Parmi les nouvelles opportunités, nous venons d'initier un investissement dans MAERSK. Ce groupe danois a entrepris un virage stratégique historique en décidant de se recentrer sur ses activités logistiques, dont le transport maritime où il est leader mondial. De conglomérat, MAERSK devient ainsi un groupe focalisé sur des activités où il dispose d'un véritable leadership avec une stratégie claire. Le secteur du transport maritime est par ailleurs en pleine phase de consolidation, ce qui devrait selon nous conduire dès 2018 à une amélioration structurelle de la rentabilité de l'ensemble des acteurs, dont MAERSK. Dans un environnement propice au stock picking, nous attendons en 2018 une performance solide, grâce au regard *contrarian* que nous portons sur les marchés.

Echiquier Agressor PEA régresse de -0,02% sur le mois et progresse de 9,13% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

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

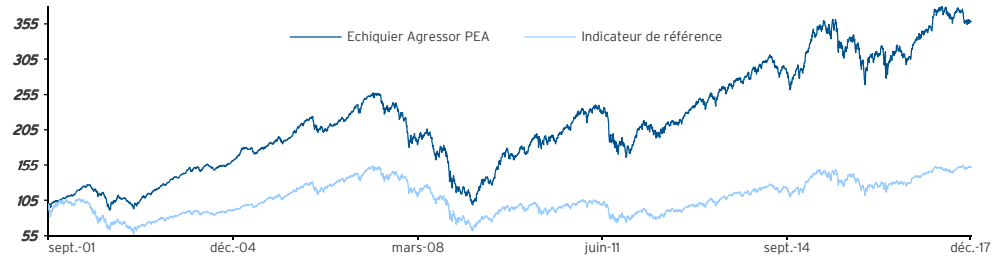
A risque plus faible A risque plus élevé



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 258,1% contre 52,1% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,0	+0,8
YTD	+9,1	+10,2
3 ans	+23,0	+26,3
5 ans	+56,8	+59,3
Depuis la création	+258,1	+52,1

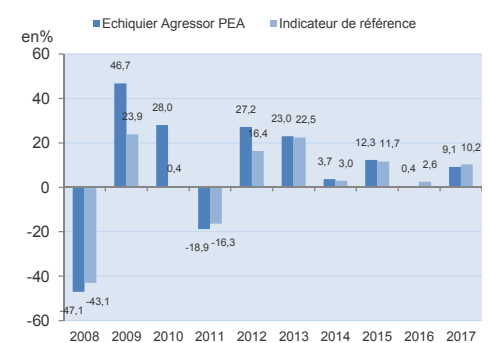
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+9,1	+10,2
3 ans	+7,1	+8,1
5 ans	+9,4	+9,8
Depuis la création	+8,1	+2,6

Valeur liquidative **358,12 €**

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+0,0%	+0,8%
Performances des douze derniers mois	+9,1%	+10,2%
Encours de l'OPCVM	208 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
Éligible au PEA :	oui

Conditions financières

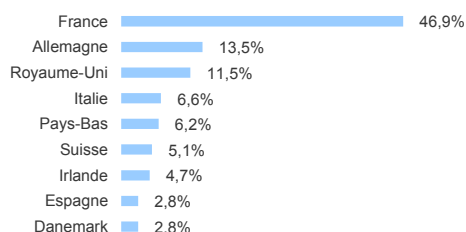
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

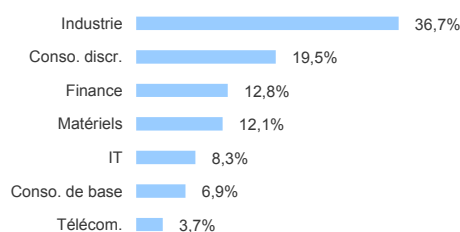
VE/CA 2018	1,8
PER 2018	15,1
Active Share	95,7%

Rendement	2,1%
Nombre de lignes	29
Capitalisation moyenne (M€)	18 495

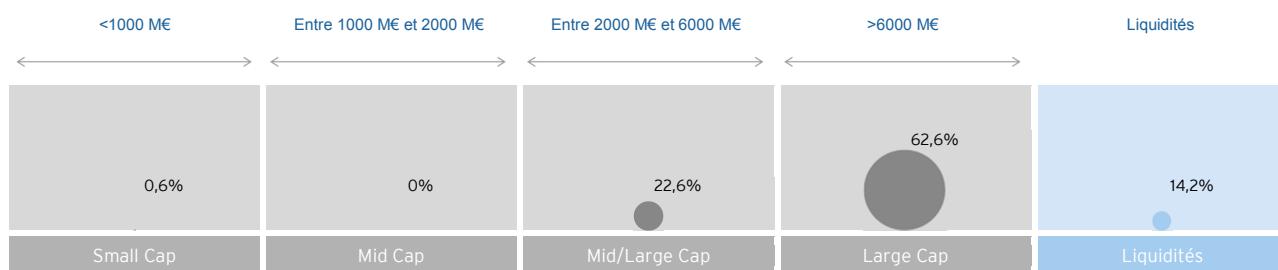
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

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

Poids des 10 premières positions : **38,7%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 ALTICE	Pays-Bas	Conso. discr.	31,8	2,8
2 ARYZTA	Suisse	Conso. de base	17,5	2,7
3 THYSSENKRUPP	Allemagne	Matériels	5,3	3,5
4 SMURFIT KAPPA	Irlande	Matériels	5,2	4,0
5 ASHTAD	Royaume-Uni	Industrie	4,9	2,7

Poids des 5 meilleures performances : **15,7%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 UNICREDIT	Italie	Finance	-7,8	3,4
2 SPIE	France	Industrie	-6,6	2,6
3 VOLKSWAGEN	Allemagne	Conso. discr.	-6,5	3,9
4 PHILIPS LIGHTING	Pays-Bas	Industrie	-3,9	2,5
5 MAERSK	Danemark	Industrie	-3,4	2,4

Poids des 5 moins bonnes performances : **14,8%**