



JANVIER 2019 (données au 31/01/2019)

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

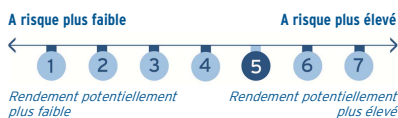


Frédéric Buzaré

“ Votre fonds maintient son positionnement en faveur du cycle afin de bénéficier du regain d'appétit pour le risque, tout en conservant une approche différenciée et agile. C'est donc avec cette ligne directrice, caractéristique d'Echiquier Agressor PEA, que nous avons conservé, en la renforçant légèrement lors de la baisse des marchés fin 2018, notre position en ASSTEAD GROUP. Grâce à sa taille et sa qualité d'exécution, le spécialiste britannique de la location d'équipements industriels - notamment aux Etats-Unis où il est le deuxième plus gros acteur - parvient à délivrer une rentabilité exemplaire. Par ailleurs, il est l'un des seuls acteurs européens bien positionné pour bénéficier du changement structurel de l'acquisition en propre vers la location. Avec moins de 10% de parts de marché et la capacité à se développer dans différentes régions et industries, ses perspectives de croissance sont très importantes. Echiquier Agressor PEA progresse de 6,01% sur le mois et de 6,01% depuis le début de l'année.

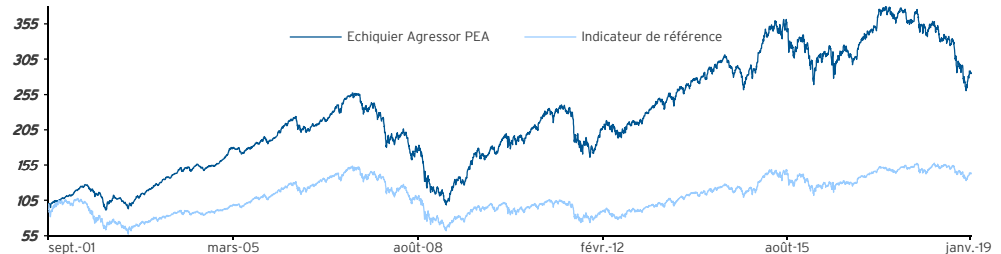
Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	16,7	14,4	14,5
Volatilité de l'indice	13,9	12,5	14,8
Ratio de Sharpe	-1,3	0,1	0
Beta	1,1	1,0	0,9
Alpha	-15,1	-20,6	-24,6
Ratio d'information	-2,0	-1,1	-0,7



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 185,0% contre 44,4% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

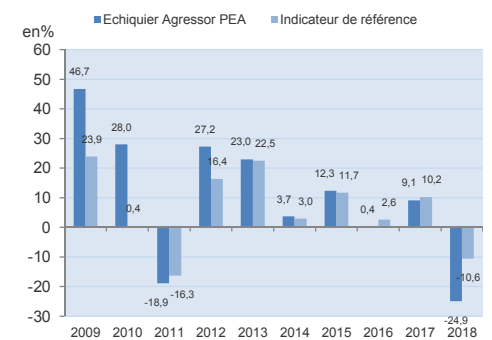
	Fonds	Indice
1 mois	+6,0	+6,2
YTD	+6,0	+6,2
3 ans	-6,1	+14,5
5 ans	+2,1	+26,7
Depuis la création	+185,0	+44,4

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-21,6	-6,5
3 ans	-2,1	+4,6
5 ans	+0,4	+4,9
Depuis la création	+6,2	+2,1

Valeur liquidative	284,97 €	
Performances du mois écoulé	Fonds	Indice
	+6,0%	+6,2%
Performances des douze derniers mois	Fonds	Indice
	-21,6%	-6,5%
Encours de la stratégie	128 M€	

Historique des performances annuelles



Pour plus d'information

L'OPC 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'OPC 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 de l'OPC.

Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICL, 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 :	OPC actions des pays de l'Union européenne
Eligible au PEA :	oui

Conditions financières

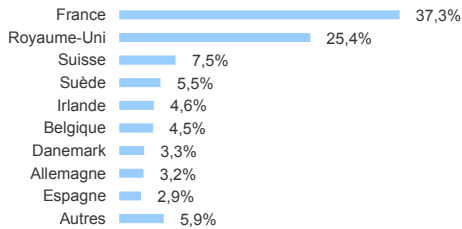
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Commission de surperformance :	Non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

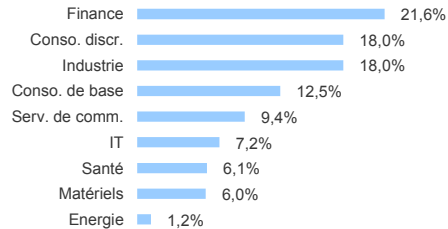
VE/CA 2019	1,6
PER 2019	11,7
Active Share	94,2%

Rendement	3,3%
Nombre de lignes	36
Capitalisation moyenne (M€)	19 917

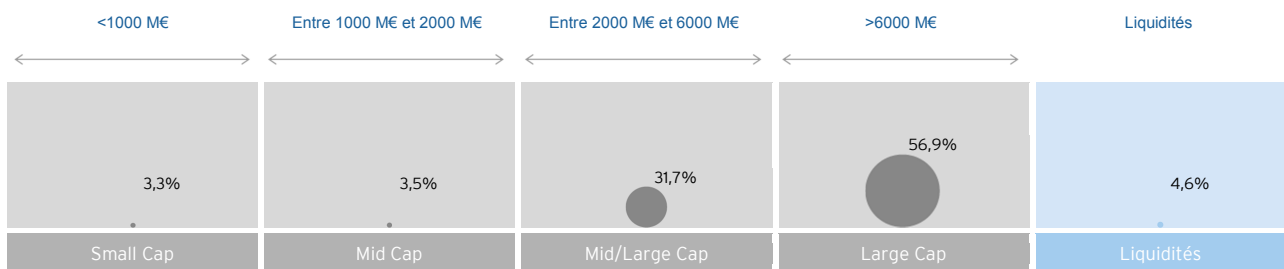
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 ESSITY	Suède	Conso. de base	5,3	6 ALTRAN	France	IT	3,9
2 VODAFONE	Royaume-Uni	Serv. de comm.	4,4	7 ELIOR	France	Conso. discr.	3,8
3 AB INBEV	Belgique	Conso. de base	4,3	8 SPIE	France	Industrie	3,6
4 MICHELIN	France	Conso. discr.	4,3	9 CNH INDUSTRIAL	Royaume-Uni	Industrie	3,4
5 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	3,9	10 MAERSK	Danemark	Industrie	3,1

Poids des 10 premières positions : **40,0%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 EXACOMPTA	France	Matériels	20,0	1,0
2 PEUGEOT	France	Conso. discr.	17,9	2,1
3 ASHTEAD	Royaume-Uni	Industrie	17,8	2,6
4 ALTRAN	France	IT	17,6	3,9
5 TENARIS	Luxembourg	Energie	16,2	1,1

Poids des 5 meilleures performances : **10,7%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 ILIAD	France	Serv. de	-18,4	2,7
2 VODAFONE	Royaume-Uni	Serv. de	-9,4	4,4
3 ELIOR	France	Conso. discr.	-5,8	3,8
4 SOCIETE GENERALE	France	Finance	-2,4	1,9
5 GRIFOLS	Espagne	Santé	-0,7	2,8

Poids des 5 moins bonnes performances : **15,6%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	83%
Note ESG moyenne	6,5/10

E. 6,6/10
S. 6,0/10
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 31/12/2018)

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

Fonds	332,0
Indice de référence	306,4

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.