



SEPTEMBRE 2018 (données au 30/09/2018)

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 bénéficie depuis cet été de la bonne performance de MTU AERO ENGINES. Nous maintenons cette position, convaincus que la performance du titre s'inscrira dans la durée. Spécialiste de la maintenance des systèmes de propulsion et des pièces détachées, le motoriste allemand devrait bénéficier de la croissance structurelle du trafic aérien dans les années à venir, ainsi que du vieillissement des flottes aériennes au niveau mondial. Par ailleurs, le cycle d'investissement et de développement du nouveau moteur (GTF), ainsi que le succès commercial du moteur précédent (V2500) permettent à la société d'anticiper une croissance soutenue et stable du chiffre d'affaires, tout en maintenant un niveau de marge élevé. Cette bonne visibilité à moyen terme ouvre la porte à une redistribution des profits favorable aux actionnaires. Echiquier Agressor PEA régresse de -1,13% sur le mois et de -7,88% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

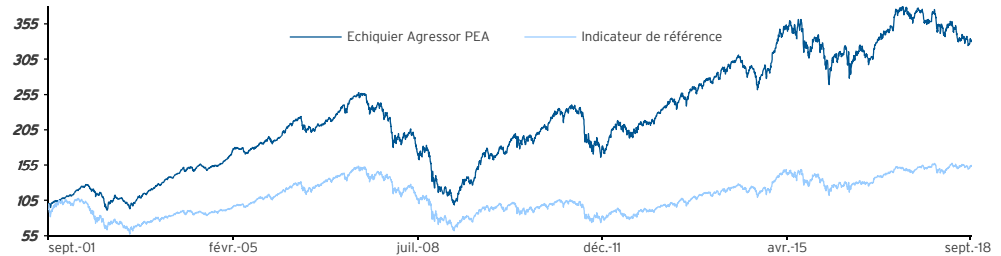
(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	12,6	13,8	13,5
Volatilité de l'indice	11,4	13,4	14,6
Ratio de Sharpe	-1,0	0,3	0,3
Beta	1,0	0,9	0,9
Alpha	-14,2	-15,6	-13,1
Ratio d'information	-2,7	-0,8	-0,4

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 229,9% contre 53,4% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-1,1	+0,5
YTD	-7,9	+0,8
3 ans	+5,9	+19,8
5 ans	+23,2	+37,0
Depuis la création	+229,9	+53,4

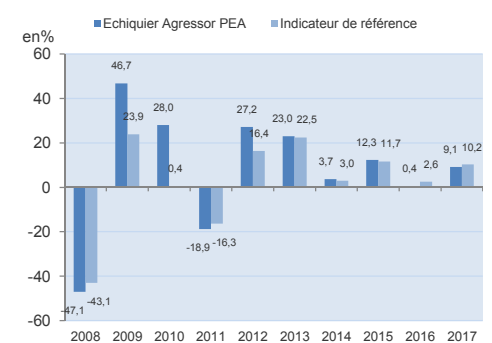
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-12,4	+1,5
3 ans	+1,9	+6,2
5 ans	+4,3	+6,5
Depuis la création	+7,2	+2,5

Valeur liquidative 329,90 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	-1,1%	+0,5%
Performances des douze derniers mois	-12,4%	+1,5%
Encours de l'OPCVM	160 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

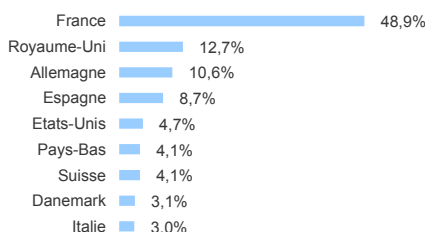
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

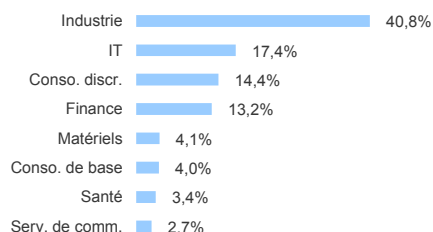
VE/CA 2018	1,9
PER 2018	16,7
Active Share	94,8%

Rendement	2,0%
Nombre de lignes	31
Capitalisation moyenne (M€)	20 648

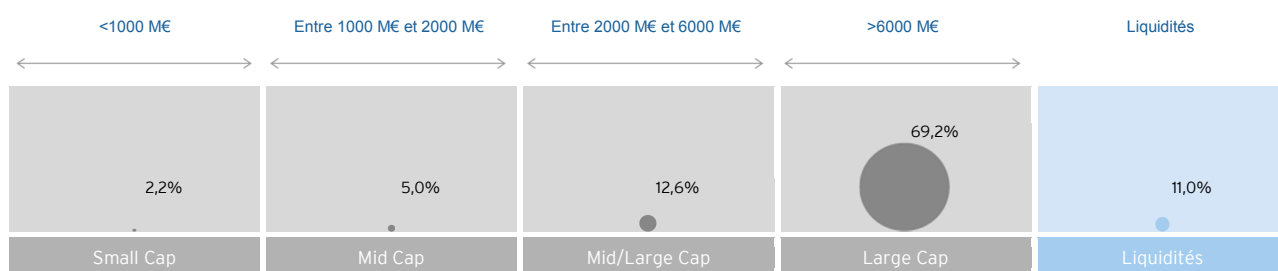
Répartition géographique



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	4,4	6 MICHELIN	France	Conso. discr.	3,8
2 WORLDPAY	Etats-Unis	IT	4,2	7 VOLKSWAGEN	Allemagne	Conso. discr.	3,8
3 CNH INDUSTRIAL	Royaume-Uni	Industrie	4,1	8 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	3,7
4 ALSTOM	France	Industrie	3,9	9 ASHTEAD	Royaume-Uni	Industrie	3,6
5 REXEL	France	Industrie	3,9	10 ASML	Pays-Bas	IT	3,3

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

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 THYSSENKRUPP	Allemagne	Matériels	9,2	2,8
2 VOLKSWAGEN	Allemagne	Conso. discr.	7,6	3,8
3 SPIE	France	Industrie	5,0	3,2
4 SOCIETE GENERALE	France	Finance	4,9	3,3
5 UNICREDIT	Italie	Finance	4,3	2,6

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

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 ALTRAN	France	IT	-21,2	2,4
2 SIEMENS GAMESA	Espagne	Industrie	-15,2	2,1
3 SOPRA	France	IT	-10,0	3,0
4 MAERSK	Danemark	Industrie	-9,0	2,8
5 ASML	Pays-Bas	IT	-8,4	3,3

Poids des 5 moins bonnes performances : **13,6%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%
Note ESG moyenne	6,4/10
	E. 6,3/10 S. 6,2/10 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 29/06/2018)

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

Fonds	332,7
Indice de référence	265,3

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.