



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER AGRESSOR

Part I

JANVIER 2018 (données au 31/01/2018)

Echiquier Agressor 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

Depuis plusieurs trimestres, la sélection de titres au sein d'Echiquier Agressor a conduit à un positionnement majoritairement « value » du portefeuille. Le contexte de meilleur dynamisme économique et de remontée des taux d'intérêts pourrait continuer à favoriser ce style d'investissement. La tendance de ces dernières semaines a confirmé cette analyse avec les bonnes performances d'UNICREDIT, SOCIETE GENERALE, VOLKSWAGEN et CNH INDUSTRIAL. Echiquier Agressor ne limite pas son champ d'action à ce compartiment de marché. Votre fonds conserve de fortes convictions sur des titres de croissance dont les perspectives bénéficiaires nous paraissent sous-estimées par le marché. C'est le cas par exemple d'ILIAD. Alors que la société continue de gagner des parts de marché en France, le prochain lancement de son offre "mobile" en Italie devrait offrir des perspectives de croissance encore non identifiées par de nombreux investisseurs. Echiquier Agressor I progresse de 1,55% sur le mois et de 1,55% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

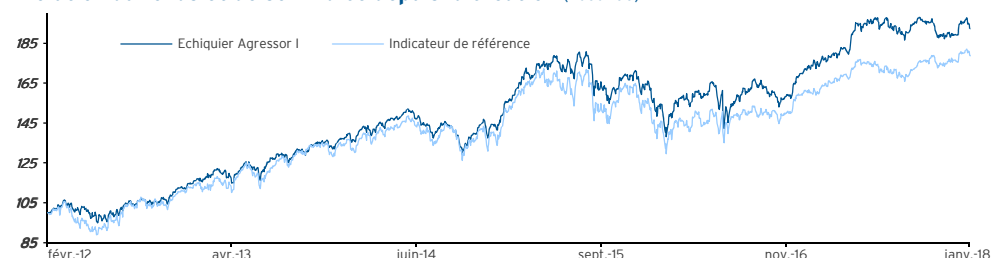
(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	9,5	13,4	12,8
Volatilité de l'indice	7,7	14,4	14,6
Ratio de Sharpe	1,3	0,7	0,9
Beta	1,1	0,9	0,8
Alpha	-1,0	4,7	8,4
Ratio d'information	-0,2	0,2	0,2

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 I enregistre une performance de 92,1% contre 78,7% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+1,6	+1,6
YTD	+1,6	+1,6
3 ans	+23,6	+18,9
5 ans	+65,8	+57,4
Depuis la création	+92,1	+78,7

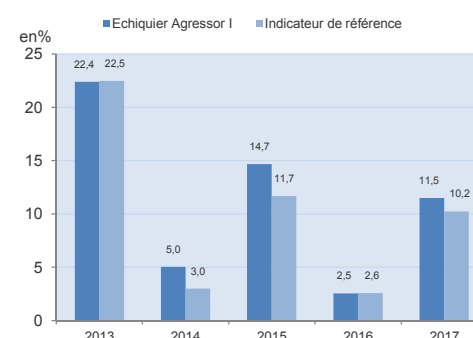
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+11,5	+12,4
3 ans	+7,3	+5,9
5 ans	+10,6	+9,5
Depuis la création	+11,5	+10,2

Valeur liquidative 1 920,72 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+1,6%	+1,6%
Performances des douze derniers mois	+11,5%	+12,4%
Encours de l'OPCVM	1266 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 :	06 février 2012
Code ISIN :	FR001188150
Code Bloomberg :	ECHAGRI 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 :	non

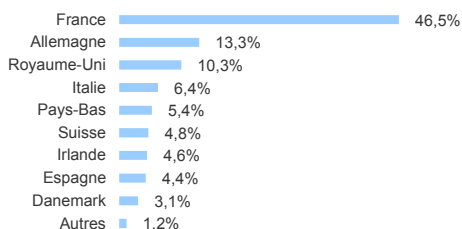
Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,000% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

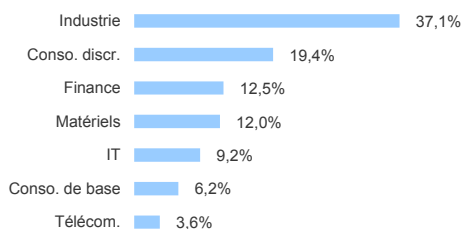
Profil du portefeuille

VE/CA 2018	1,8	Rendement	2,0%
PER 2018	15,5	Nombre de lignes	33
Active Share	95,6%	Capitalisation moyenne (M€)	19 207

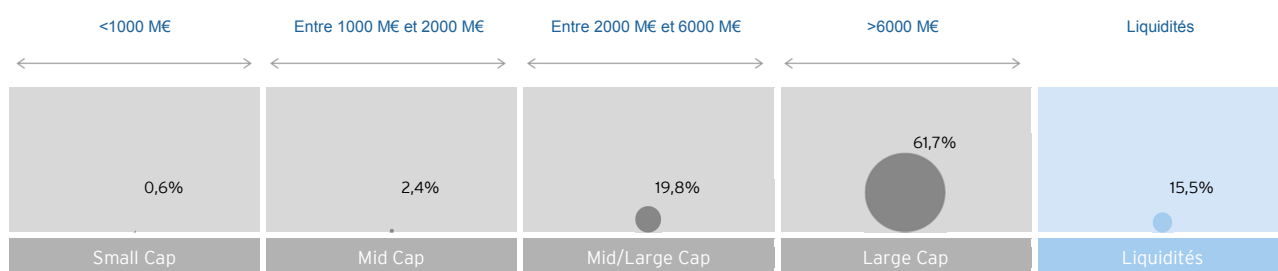
Répartition géographique



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	4,2	6 CNH INDUSTRIAL	Royaume-Uni	Industrie	3,5
2 PEUGEOT	France	Conso. discr.	4,0	7 THYSSENKRUPP	Allemagne	Matériels	3,3
3 VOLKSWAGEN	Allemagne	Conso. discr.	3,9	8 DASSAULT AVIATION	France	Industrie	3,2
4 SMURFIT KAPPA	Irlande	Matériels	3,8	9 ALSTOM	France	Industrie	3,1
5 MICHELIN	France	Conso. discr.	3,6	10 REXEL	France	Industrie	3,1

Poids des 10 premières positions : **35,7%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 UNICREDIT	Italie	Finance	13,9	3,0
2 SOCIETE GENERALE	France	Finance	8,8	3,0
3 ALTRAN	France	IT	7,9	2,9
4 MICHELIN	France	Conso. discr.	7,7	3,6
5 EIFFAGE	France	Industrie	6,9	4,2

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 ARYZTA	Suisse	Conso. de base	-35,1	2,3
2 CECONOMY	Allemagne	Conso. discr.	-8,1	1,9
3 SPIE	France	Industrie	-7,8	2,1
4 REXEL	France	Industrie	-4,0	3,1
5 MTU AERO ENGINES	Allemagne	Industrie	-3,4	1,8

Poids des 5 meilleures performances : **16,7%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **11,2%**

Données ESG

NOTATION ESG*

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	67,0%
Note ESG moyenne	6,5/10
	E. 6,4/10 S. 6,6/10 G. 7,0/10

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

EMPREINTE CARBONE**

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

Fonds	402,3
Indice de référence	272,6

** données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale)