



MARS 2018 (données au 31/03/2018)

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

Echiquier Agressor 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 Partage régresse de -2,70% sur le mois et de -4,19% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

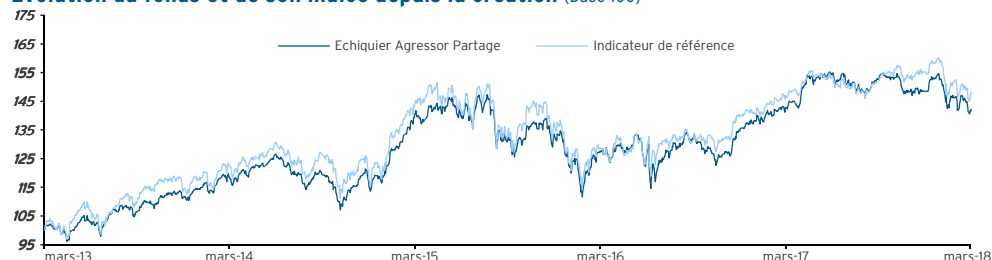
(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	12,3	14,1	13,2
Volatilité de l'indice	11,8	15,2	15,1
Ratio de Sharpe	-0,2	0,1	0,6
Beta	1,0	0,9	0,8
Alpha	-1,4	1,0	-5,7
Ratio d'information	-0,4	0,1	-0,2

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 Partage enregistre une performance de 42,2% contre 48,2% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

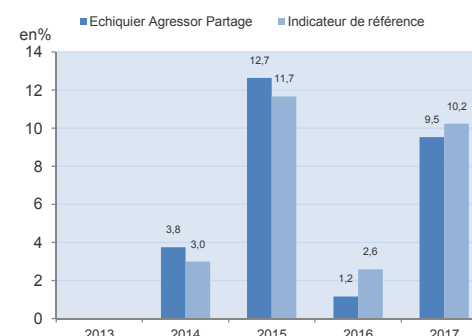
	Fonds	Indice
1 mois	-2,7	-2,0
YTD	-4,2	-4,3
3 ans	+3,6	+2,6
5 ans	+41,5	+47,3
Depuis la création	+42,2	+48,2

Performances annualisées (%)

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

Valeur liquidative	1 422,27 €	
Performances du mois écoulé	Fonds	Indice
	-2,7%	-2,0%
Performances des douze derniers mois	Fonds	Indice
	-1,1%	+0,3%
Encours de l'OPCVM	1150 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 :	04 mars 2013
Code ISIN :	FR0011435197
Code Bloomberg :	ECHAGRP 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

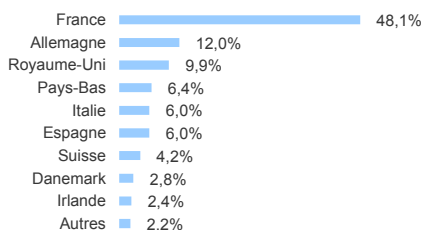
Conditions financières

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

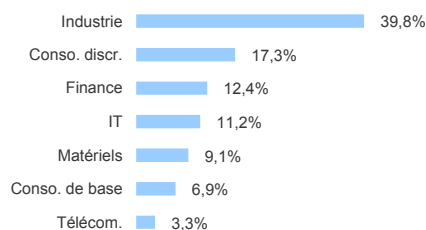
Profil du portefeuille

VE/CA 2018	1,9	Rendement	1,9%
PER 2018	15,1	Nombre de lignes	34
Active Share	94,7%	Capitalisation moyenne (M€)	19 098

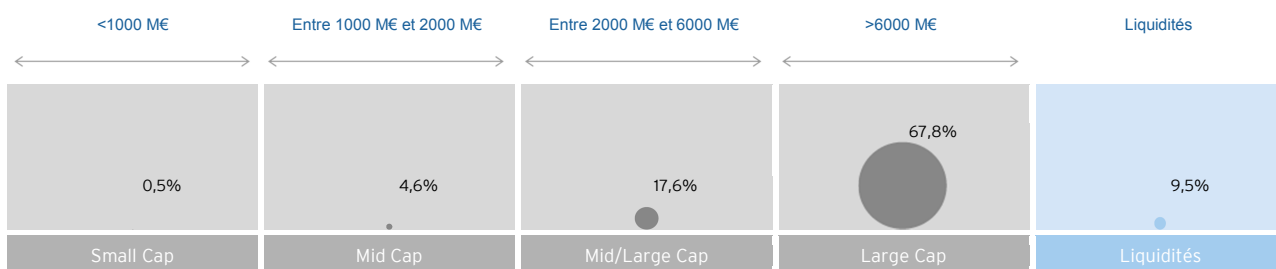
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

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

Poids des 10 premières positions : **37,6%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

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

Poids des 5 meilleures performances : **18,8%**

Les moins bonnes performances

Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1	ALTRAN	France	IT	-19,5	2,2
2	ALTICE	Pays-Bas	Conso. discr.	-15,1	2,1
3	CECONOMY	Allemagne	Conso. discr.	-13,1	0,9
4	ILIAD	France	Télécom.	-12,9	3,0
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.
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

Empreinte carbone (au 31/12/2017)

(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)
Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.