



MAART 2018 (gegevens op 31/03/2018)

Echiquier Agressor investeert via aandelselectie (stock-picking) op de Europese aandelenmarkten. Het fonds heeft een "carte blanche" strategie, de beheerder investeert zonder enige beperking wat betreft beleggingsstijl of omvang van de bedrijven.

## Commentaar



Guillaume Dalibot

Echiquier Agressor blijft sterk geloven in de autofabrikanten PEUGEOT en VOLKSWAGEN. Hoewel deze groepen zich elk op een positief punt in hun ontwikkeling bevinden (de integratie van OPEL voor PEUGOT en de verbetering van het bestuur voor VOLKSWAGEN), bleef hun waardering vanuit ons oogpunt zwak. De heropleving van de vraag op de automarkt heeft al grotendeels plaatsgevonden, maar is nog niet voltooid. En de uitdagingen waaraan de auto-industrie is blootgesteld, met name de ontwikkeling van de autonome voertuigen en de elektrische motor, vragen elk van hen om grote investeringen. Maar in tegenstelling tot het oordeel van vele investeerders verwachten wij dat de historische autobouwers beter gepositioneerd zijn om hun technologische leiderschap te bevestigen. De operationele moeilijkheden en het recente wantrouwen van investeerders met betrekking tot TESLA versterken deze mening.

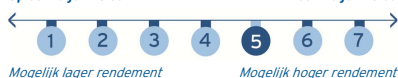
Echiquier Agressor daalt met -2,73% sinds het begin van de maand en met -4,28% sinds het begin van het jaar.

## Risk Indicator

	(in %)		
(wekelijkse cijfers)	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Fonds volatiliteit	12,7	14,1	13,2
Benchmark volatiliteit	11,8	15,2	15,1
Sharpe ratio	-0,2	0,1	0,6
Beta	1,0	0,9	0,8
Alpha	-1,9	0,2	-7,6
Information ratio	-0,4	0	-0,2

Op een lager risico

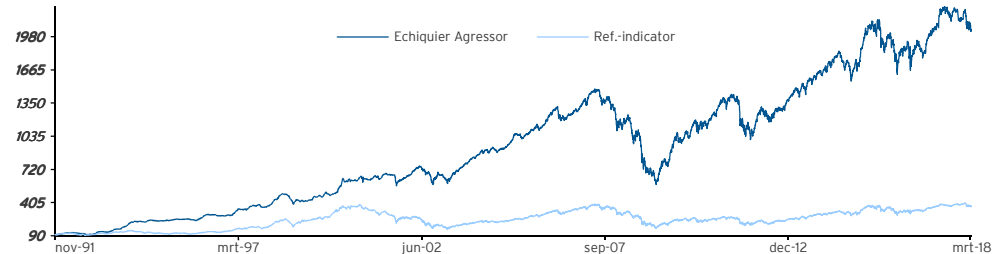
een hoger risico



Min. investingshorizon

5 jaren

## Evolutie van het fonds en zijn index sinds de oprichting (Basis 100)



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier Agressor behaalt een performance van 1952,6% tegen 270,4% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

## Cumulatief rendement (%)

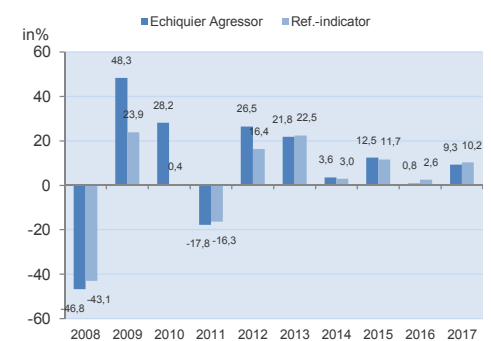
	Fonds	Benchmark
1 maand	-2,7	-2,0
YTD	-4,3	-4,3
3 jaar	+2,8	+2,6
5 jaar	+39,7	+47,3
Sinds de oprichting	+1952,6	+270,4

## Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	-1,5	+0,3
3 jaar	+0,9	+0,9
5 jaar	+6,9	+8,0
Sinds de oprichting	+12,2	+5,1

Inventariswaarde	1 955,74 €	
Performance vd voorgaande maand	Fonds	Benchmark
	-2,7%	-2,0%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	Fonds	Benchmark
	-1,5%	+0,3%
Activa onder beheer	1150 M€	

## Historiek van de jaarlijkse performances



## Voor meer informatie

Het fonds belegt op de financiële markten. Er bestaat een risico op kapitaalverlies.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd.

De performances van de ICBE en de benchmark houden rekening met uitgekeerde inkomsten (vanaf het boekjaar 2013). Tot en met 2012 houdt de performance van de benchmark echter geen rekening met uitgekeerde inkomsten.

Dit document is bestemd voor professionele beleggers. Dit commercieel document heeft tot doel om u op vereenvoudigde wijze te informeren over de karakteristieken van het fonds.

Voor meer informatie over de risico's en kosten kan u zich tot de KIID of prospectus wenden, uw gebruikelijke contactpersoon raadplegen of u richten tot onze financiële dienstverlener BPSS, Brussels Branch, Bd Louis Schmidt, 2, 1040 Brussel.

## Fondsenkenmerken

Oprichtingsdatum :	29 november 1991
Isin code :	FR0010321802
Bloomberg code :	ECHAGRE FP
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	MSCI EUROPE NR

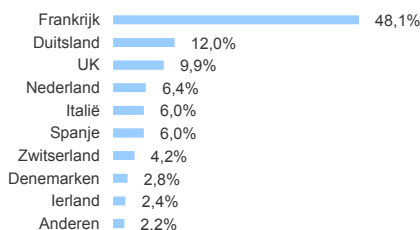
## Financiële voorwaarden

Instapkosten :	3% max.
Uitstapkosten :	nihil
Jaarlijkse beheerskosten :	2,392% TTC max.
Waardering :	Dagelijks
Cut-off :	middag
Settlement :	J+2
Valorisatie :	Société Générale Securities Services
Bewaarder :	BNP Paribas Securities Services

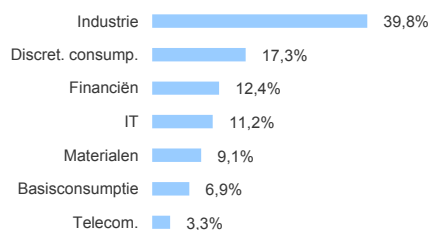
## Profiel van de portefeuille

EV/Sales 2018	1,9	Rendement	1,9%
PER 2018	15,1	Aantal posities	34
Active Share	94,7%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	19 098

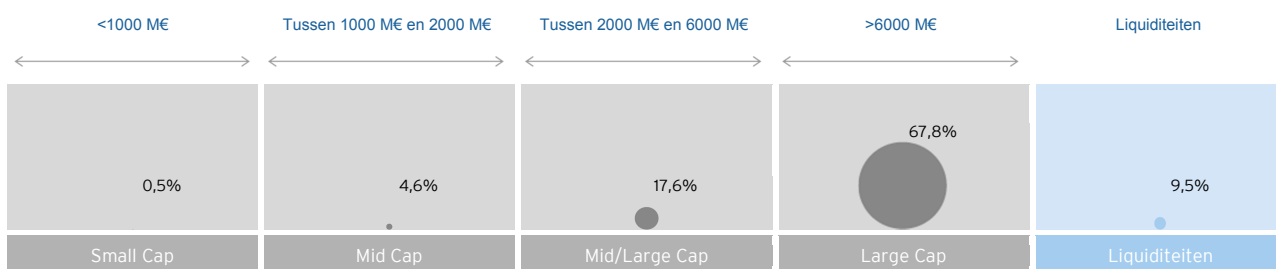
## Geografische verdeling



## Sectorale verdeling



## Verdeling per kapitalisatieomvang



## Grootste posities

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 PEUGEOT	Frankrijk	Discret. consump.	4,6	6 ALSTOM	Frankrijk	Industrie	3,5
2 EIFFAGE	Frankrijk	Industrie	4,4	7 CNH INDUSTRIAL	UK	Industrie	3,3
3 VOLKSWAGEN	Duitsland	Discret. consump.	4,3	8 REXEL	Frankrijk	Industrie	3,3
4 DASSAULT AVIATION	Frankrijk	Industrie	4,1	9 THYSSENKRUPP	Duitsland	Materialen	3,2
5 MICHELIN	Frankrijk	Discret. consump.	3,7	10 SOCIETE GENERALE	Frankrijk	Financiën	3,2

Gewicht van de 10 grootste posities : **37,6%**

## Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

### De beste performances

Waarde	Landen	Sectoren	Performances van het fonds	Gewicht (%) van het fonds
1 SMURFIT KAPPA	Ierland	Materialen	14,7	2,2
2 DASSAULT AVIATION	Frankrijk	Industrie	8,7	4,1
3 ALSTOM	Frankrijk	Industrie	5,7	3,5
4 PEUGEOT	Frankrijk	Discret.	5,0	4,6
5 EIFFAGE	Frankrijk	Industrie	3,8	4,4

Gewicht van de 5 beste performers : **18,8%**

### De slechtste performances

Waarde	Landen	Sectoren	Performances van het fonds	Gewicht (%) van het fonds
1 ALTRAN	Frankrijk	IT	-19,5	2,2
2 ALTICE	Nederland	Discret.	-15,1	2,1
3 CECONOMY	Duitsland	Discret.	-13,1	0,9
4 ILIAD	Frankrijk	Telecom.	-12,9	3,0
5 SPIE	Frankrijk	Industrie	-11,5	2,4

Gewicht van de 5 slechtste performers : **10,6%**

## MMG gegevens

### MMG score

% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van MMG-criteria	82%
Gemiddelde MMG score	6,4/10
	M. 6,4/10 G. 6,8/10

MMG : Milieu, Maatschappij en Governance criteria.  
Governance weegt voor 60% in de MMG score.

### CO2 voetafdruk (op 31/12/2017)

(ton CO2 equivalent per miljoen euro geïnvesteerd)

Fonds	402,3
Benchmark	272,6

Gegevens verstrekt via Trucost (onafhankelijk onderzoekscentrum gespecialiseerd in milieu-onderzoek). Gegevens worden gecommuniceerd op voorwaarde dat de portefeuille >80% door Trucost wordt geanalyseerd.