



DECEMBER 2017 (gegevens op 31/12/2017)

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

In 2018 blijft Echiquier Agressor trouw aan zijn opportunistische en onafhankelijke werkwijzen en zal blijven zoeken naar bedrijven met slecht begrepen strategische evoluties. Eén van de nieuwe opportuniteiten is MAERSK, waarin wij een positie nemen. Deze Deense groep heeft een nooit geziene strategische bocht genomen door zijn beslissing om zich te herorienteren op zijn logistieke activiteiten, waaronder maritiem transport, waarin het wereldleider is. Daardoor is MAERSK voortaan geen conglomeraat meer, maar een groep die beschikt over een echt leiderschap met een duidelijke strategie. De sector maritiem transport is trouwens in volle consolidatiefase, wat volgens ons vanaf 2018 zou moeten leiden tot een structurele verbetering van de rentabiliteit van alle spelers, waaronder MAERSK. In een omgeving die bevorderlijk is voor stock-picking verwachten wij in 2018 solide prestaties, dankzij de contrarian manier waarop wij naar de markten kijken. Echiquier Agressor daalt met -0,04% sinds het begin van de maand en stijgt met 9,25% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

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

Op een lager risico

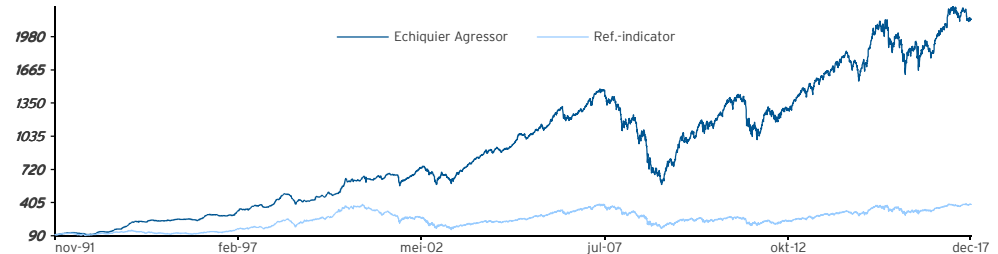
een hoger risico



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 2044,5% tegen 287,1% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

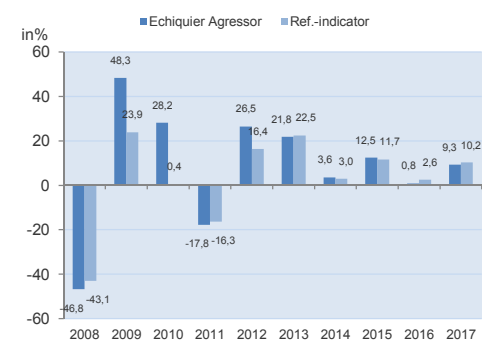
	Fonds	Benchmark
1 maand	+0,0	+0,8
YTD	+9,3	+10,2
3 jaar	+23,9	+26,3
5 jaar	+56,3	+59,3
Sinds de oprichting	+2 044,5	+287,1

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+9,3	+10,2
3 jaar	+7,4	+8,1
5 jaar	+9,3	+9,8
Sinds de oprichting	+12,5	+5,3

Inventariswaarde	2 043,24 €	
Performance vd voorgaande maand	Fonds: +0,0%	Benchmark: +0,8%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	Fonds: +9,3%	Benchmark: +10,2%
Activa onder beheer	1260 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.

Fondskkenmerken

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

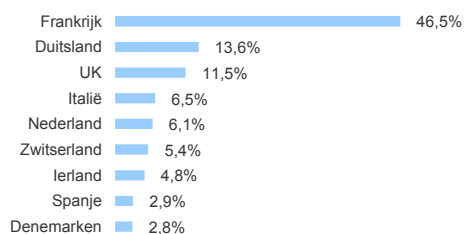
Financiële voorwaarden

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

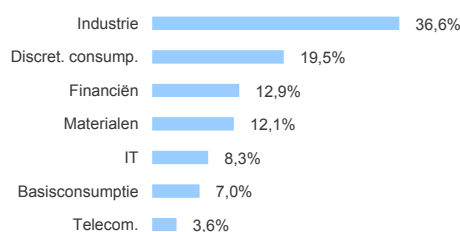
Profiel van de portefeuille

EV/Sales 2018	1,8	Rendement	2,1%
PER 2018	15,1	Aantal posities	29
Active Share	95,7%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	18 495

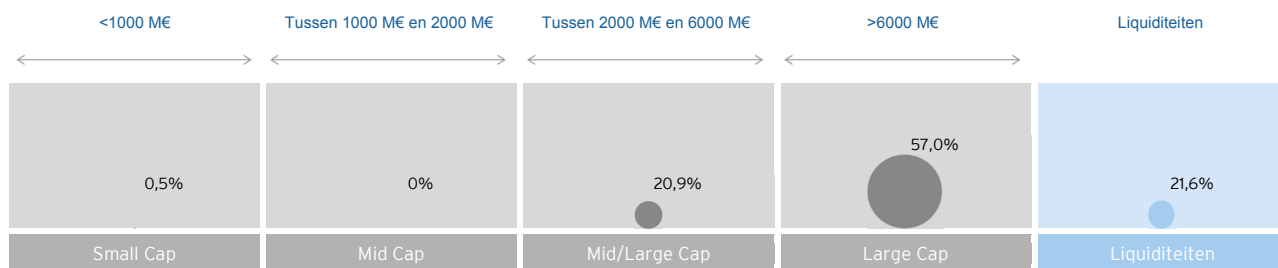
Geografische verdeling



Sectorale verdeling



Verdeling per kapitalisatieomvang



Grootste posities

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 EIFFAGE	Frankrijk	Industrie	4,0	6 MICHELIN	Frankrijk	Discret. consump.	3,4
2 CNH INDUSTRIAL	UK	Industrie	3,9	7 ALSTOM	Frankrijk	Industrie	3,4
3 PEUGEOT	Frankrijk	Discret. consump.	3,8	8 REXEL	Frankrijk	Industrie	3,3
4 SMURFIT KAPPA	Ierland	Materialen	3,8	9 THYSSENKRUPP	Duitsland	Materialen	3,2
5 VOLKSWAGEN	Duitsland	Discret. consump.	3,7	10 DASSAULT AVIATION	Frankrijk	Industrie	3,1

Gewicht van de 10 grootste posities : **35,6%**

Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

De beste performances

Waarde	Landen	Sectoren	Performances	Gewicht (%) van het fonds
1 ALTICE	Nederland	Discret.	31,8	2,5
2 ARYZTA	Zwitserland	Basisconsump	17,5	2,6
3 THYSSENKRUPP	Duitsland	Materialen	5,3	3,2
4 SMURFIT KAPPA	Ierland	Materialen	5,2	3,8
5 ASHTAD	UK	Industrie	4,9	2,5

Gewicht van de 5 beste performers : **14,6%**

De slechtste performances

Waarde	Landen	Sectoren	Performances	Gewicht (%) van het fonds
1 UNICREDIT	Italië	Financiën	-7,8	3,1
2 SPIE	Frankrijk	Industrie	-6,6	2,3
3 VOLKSWAGEN	Duitsland	Discret.	-6,5	3,7
4 PHILIPS LIGHTING	Nederland	Industrie	-3,9	2,3
5 MAERSK	Denemarken	Industrie	-3,4	2,2

Gewicht van de 5 slechtste performers : **13,6%**