



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER AGRESSOR

Part A

JUNI 2018 (gegevens op 30/06/2018)

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

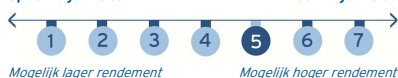
Sinds een aantal maanden is de Franse telecomsector opnieuw het onderwerp van consolidatiegeruchten in de media. Deze keer zou het BOUYGUES zijn die aan ALTICE zou hebben aangeboden om 75% van SFR te verwerven. De harde concurrentie tussen de aanbieders heeft geen ander doel dan om een dergelijke toenadering af te dwingen. De sector kan niet op hetzelfde moment veel investeren in de bouw van een nationaal glasvezelnetwerk, de ontwikkeling van de technologie en 5G-frequenties en de prijzen blijven verlagen. De aandeelhouders-oprichters van de drie onafhankelijke spelers, BOUYGUES TELECOM, ALTICE en ILIAD, kunnen niet oneindig een te zwakke winstgevendheid op zich nemen. In deze omstandigheden schatten wij dat dankzij de zwakkere kostenstructuur ILIAD de beste belegging blijft om te profiteren van een paradigmawisseling: consolidatie of stoppen met de prijzenoorlog. Echiquier Agressor daalt met -3,37% sinds het begin van de maand en met -7,41% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

	(in %)		
(wekelijkse cijfers)	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Fonds volatiliteit	12,0	14,0	13,1
Benchmark volatiliteit	11,6	14,4	14,7
Sharpe ratio	-0,8	0,1	0,5
Beta	1,0	0,9	0,8
Alpha	-12,4	-11,1	-16,2
Information ratio	-2,5	-0,6	-0,4

Op een lager risico

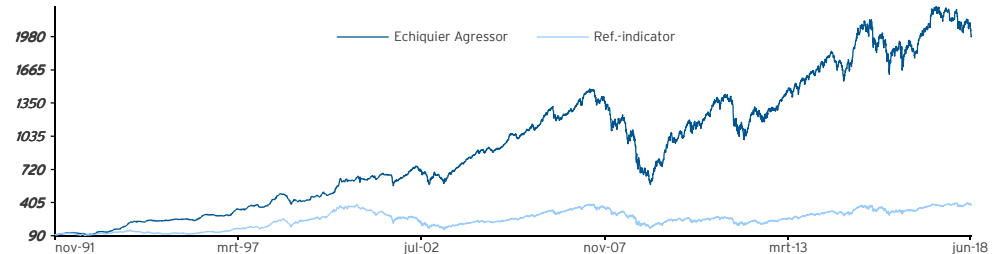
een hoger risico



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 1885,6% tegen 285,2% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

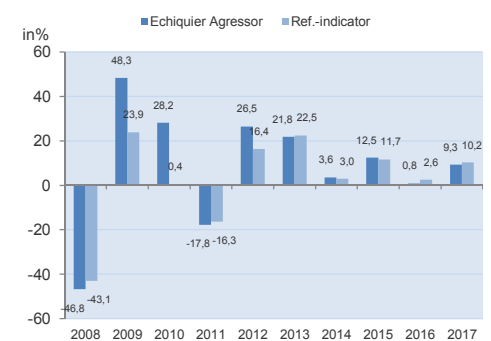
	Fonds	Benchmark
1 maand	-3,4	-0,7
YTD	-7,4	-0,5
3 jaar	-2,9	+8,2
5 jaar	+34,3	+50,5
Sinds de oprichting	+1885,6	+285,2

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	-9,9	+2,4
3 jaar	-1,0	+2,7
5 jaar	+6,1	+8,5
Sinds de oprichting	+11,9	+5,2

Inventariswaarde	1 891,86 €	
Performance vd voorgaande maand	Fonds	-3,4%
	Benchmark	-0,7%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	Fonds	-9,9%
	Benchmark	+2,4%
Activa onder beheer	1028 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.

Fondskennmerken

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

Financiële voorwaarden

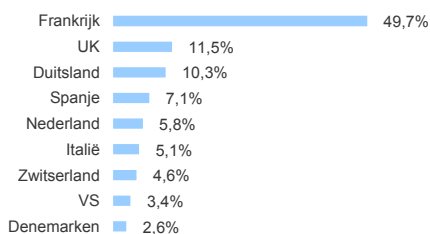
Instapkosten :	3% max.
Uitstapkosten :	nihil
Jaarlijkse beheerskosten :	2,392% TTC max.
Waardering :	Dagelijks
Cut-off :	middag
Settlement :	J+2
Valorisatie :	Société Générale Securities Services
Bewaarder :	BNP Paribas Securities Services

Profiel van de portefeuille

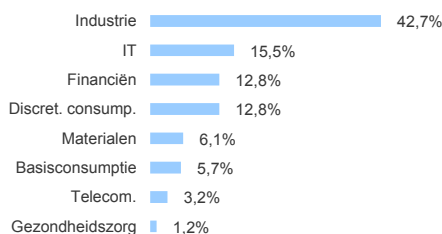
EV/Sales 2018	1,6
PER 2018	16,0
Active Share	94,6%

Rendement	2,0%
Aantal posities	33
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	18 506

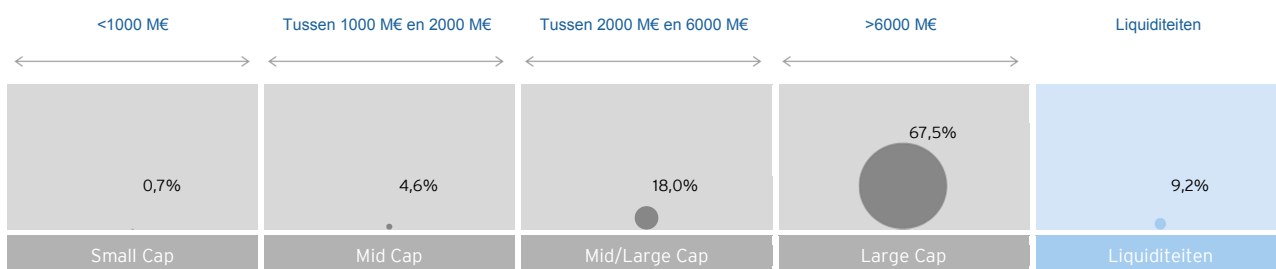
Geografische verdeling



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	5,0	6 REXEL	Frankrijk	Industrie	3,5
2 PRUDENTIAL	UK	Financiën	3,9	7 PEUGEOT	Frankrijk	Discret. consump.	3,5
3 ALTRAN	Frankrijk	IT	3,7	8 CNH INDUSTRIAL	UK	Industrie	3,4
4 ALSTOM	Frankrijk	Industrie	3,7	9 VOLKSWAGEN	Duitsland	Discret. consump.	3,3
5 MICHELIN	Frankrijk	Discret. consump.	3,6	10 ASHTEAD	UK	Industrie	3,2

Gewicht van de 10 grootste posities : **36,8%**

Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

De beste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances van het fonds	Gewicht (%) van het fonds
1 ALTICE EUROPE	Nederland	Discret.	15,2	1,2
2 WORLDPAY	VS	IT	8,0	3,1
3 SPIE	Frankrijk	Industrie	5,9	3,0
4 SOPRA	Frankrijk	IT	2,4	2,4
5 MTU AERO ENGINES	Duitsland	Industrie	1,8	2,9

Gewicht van de 5 beste performers : **12,6%**

MMG gegevens

MMG score			
% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van MMG-criteria	85%	M.	6,3/10
Gemiddelde MMG score	6,3/10	M.	6,3/10
		G.	6,8/10

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

De slechtste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances van het fonds	Gewicht (%) van het fonds
1 MAERSK	Denemarken	Industrie	-16,6	2,3
2 ELIOR	Frankrijk	Industrie	-13,2	1,9
3 SIEMENS GAMESA	Spanje	Industrie	-12,5	2,9
4 VOLKSWAGEN	Duitsland	Discret.	-11,6	3,3
5 CNH INDUSTRIAL	UK	Industrie	-9,2	3,4

Gewicht van de 5 slechtste performers : **13,8%**

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.