



JANUARI 2019 (gegevens op 31/01/2019)

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



Frédéric Buzaré

Het fonds behoudt zijn cyclische positie om van het herstelde appetijt voor risico te profiteren, met behoud van een differentiërende en flexibele benadering. Met die insteek, die kenmerkend is voor Echiquier Agressor, hebben wij dus onze positie in ASHTEAD GROUP aangehouden door ze tijdens de daling van de markten eind 2018 lichtjes op te trekken. Dankzij zijn omvang en zijn uitvoeringskwaliteit slaagt de Britse specialist inzake de verhuur van industriële apparatuur - met name in de Verenigde Staten, waar hij de op één na grootste speler is - erin een voorbeeldige rendabiliteit te laten zien. Hij is trouwens één van de enige Europese spelers die goed gepositioneerd zijn om te profiteren van de structurele verschuiving van kopen naar huren. Met een marktaandeel van minder dan 10% en de capaciteit om zich te ontwikkelen in verschillende regio's en sectoren, kan dit bedrijf zich verheugen op mooie groeivoorzichten.

Echiquier Agressor stijgt met 6,16% sinds het begin van de maand en met 6,16% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

(wekelijkse cijfers)

(in %)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	16,6	14,1	14,1
Benchmark volatiliteit	13,9	12,5	14,8
Sharpe ratio	-1,2	0,1	0,1
Beta	1,1	1,0	0,9
Alpha	-14,7	-20,2	-23,6
Information ratio	-2,0	-1,1	-0,7

Op een lager risico

een hoger risico

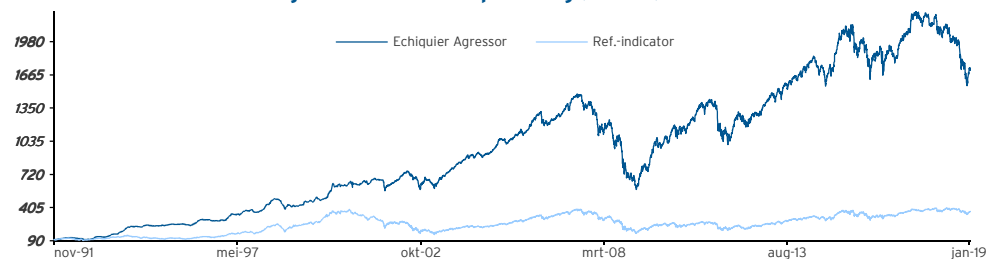


Min. investingshorizon

5 jaren



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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier Agressor behaalt een performance van 1612,9% tegen 267,6% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

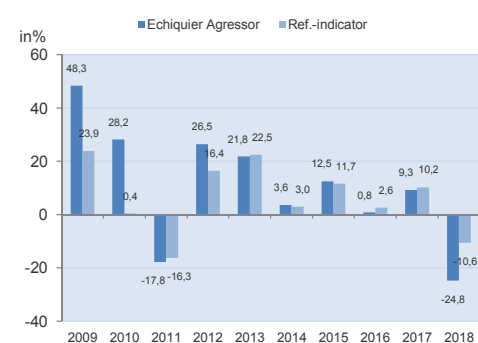
	Fonds	Benchmark
1 maand	+6,2	+6,2
YTD	+6,2	+6,2
3 jaar	-5,7	+14,5
5 jaar	+3,2	+26,7
Sinds de oprichting	+1612,9	+267,6

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	-21,2	-6,5
3 jaar	-1,9	+4,6
5 jaar	+0,6	+4,9
Sinds de oprichting	+11,0	+4,9

Inventariswaarde		1 632,04 €		
Performance vd voorgaande maand	Fonds	+6,2%	Benchmark	+6,2%
	Fonds	-21,2%	Benchmark	-6,5%
Performance vd afgelopen twaalf maanden		748 M€		
Activa onder beheer vd strategie		748 M€		

Historiek van de jaarlijkse performances



Voor meer informatie

De ICB 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 ICB 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 de ICB.

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

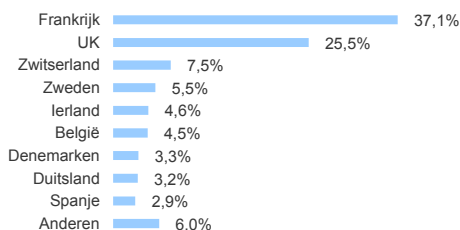
Financiële voorwaarden

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

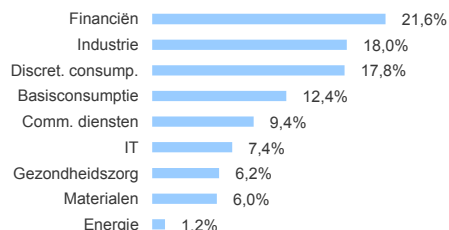
Profiel van de portefeuille

EV/Sales 2019	1,6	Rendement	3,3%
PER 2019	11,7	Aantal posities	36
Active Share	94,2%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	19 917

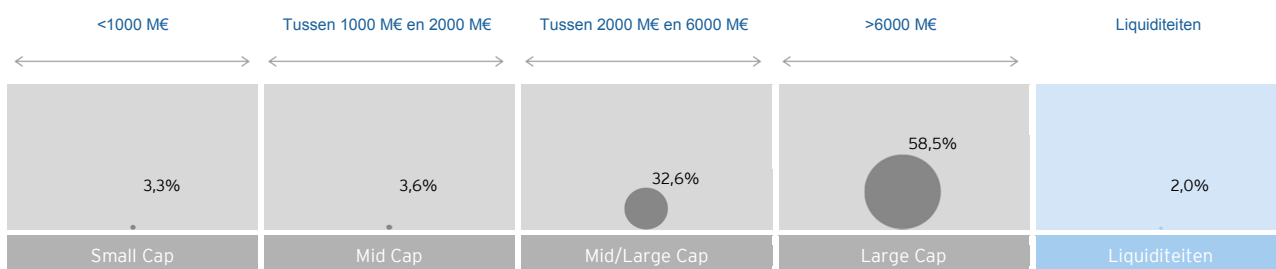
Geografische verdeling



Sectorale verdeling



Verdeling per kapitalisatieomvang



Grootste posities

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 ESSITY	Zweden	Basisconsumptie	5,3	6 PRUDENTIAL	UK	Financiën	4,0
2 VODAFONE	UK	Comm. diensten	4,5	7 ELIOR	Frankrijk	Discret. consump.	3,8
3 AB INBEV	België	Basisconsumptie	4,4	8 SPIE	Frankrijk	Industrie	3,7
4 MICHELIN	Frankrijk	Discret. consump.	4,3	9 CNH INDUSTRIAL	UK	Industrie	3,4
5 ALTRAN	Frankrijk	IT	4,1	10 MAERSK	Denemarken	Industrie	3,2

Gewicht van de 10 grootste posities : **40,7%**

Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

De beste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances (%)	Gewicht (%) van het fonds
1 EXACOMPTA	Frankrijk	Materialen	20,0	0,9
2 PEUGEOT	Frankrijk	Discret.	17,9	2,1
3 ASHTEAD	UK	Industrie	17,8	2,7
4 ALTRAN	Frankrijk	IT	17,6	4,1
5 TENARIS	Luxemburg	Energie	16,2	1,2

Gewicht van de 5 beste performers : **11,0%**

De slechtste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances (%)	Gewicht (%) van het fonds
1 ILIAD	Frankrijk	Comm.	-18,4	2,8
2 VODAFONE	UK	Comm.	-9,4	4,5
3 ELIOR	Frankrijk	Discret.	-5,8	3,8
4 SOCIETE GENERALE	Frankrijk	Financiën	-2,4	2,0
5 GRIFOLS	Spanje	Gezondheidsz	-0,7	2,8

Gewicht van de 5 slechtste performers : **15,9%**

MMG gegevens

MMG score			
% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van MMG-criteria	83%	M.	6,6/10
Gemiddelde MMG score	6,5/10	M.	6,0/10
		G.	6,8/10

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

CO2 voetafdruk (op 31/12/2018)		(ton CO2 equivalent per miljoen euro geïnvesteerd)
Fonds		332,5
Benchmark		306,4

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