



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER AGRESSOR

Part A

SEPTEMBER 2018 (gegevens op 30/09/2018)

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

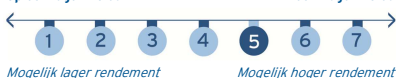
Sinds de zomer heeft het fonds geprofiteerd van de goede prestatie van MTU AERO ENGINES. We houden deze positie vast omdat we ervan overtuigd zijn dat het aandeel goed zal blijven presteren. Als specialist in het onderhoud van aandrijfsystemen en losse onderdelen, moet de Duitse motorfabrikant wel profiteren van de structurele groei van het luchtverkeer in de komende jaren en van de veroudering van de luchtvlotten wereldwijd. Daarnaast kan de onderneming door de investerings- en ontwikkelingscyclus van de nieuwe motor (GTF) en het commerciële succes van de vorige motor (V2500) anticiperen op een aanhoudende en stabiele omzetgroei bij een blijvend hoge marge. Dit goede vooruitzicht voor de middellange termijn zet de deur open voor een gunstige winstuitkering voor de aandeelhouders. Echiquier Agressor daalt met -1,10% sinds het begin van de maand en met -7,87% sinds het begin van het jaar.

Risk Indicator

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

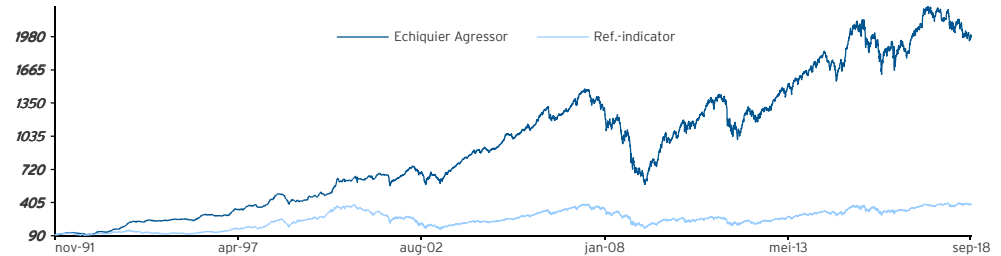
Op een lager risico

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 1875,7% tegen 290,3% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

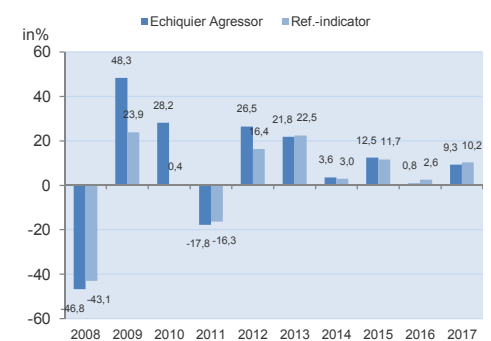
	Fonds	Benchmark
1 maand	-1,1	+0,5
YTD	-7,9	+0,8
3 jaar	+6,3	+19,8
5 jaar	+23,8	+37,0
Sinds de oprichting	+1875,7	+290,3

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	-12,2	+1,5
3 jaar	+2,0	+6,2
5 jaar	+4,4	+6,5
Sinds de oprichting	+11,8	+5,2

Inventariswaarde	1 882,43 €	
Performance vd voorgaande maand	Fonds: -1,1%	Benchmark: +0,5%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	Fonds: -12,2%	Benchmark: +1,5%
Activa onder beheer	966 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

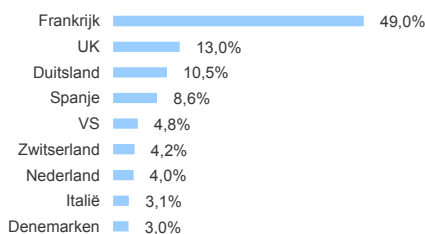
Financiële voorwaarden

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

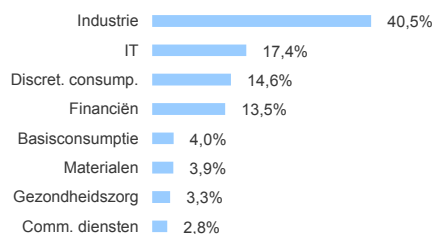
Profiel van de portefeuille

EV/Sales 2018	1,9	Rendement	2,0%
PER 2018	16,7	Aantal posities	31
Active Share	94,8%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	20 648

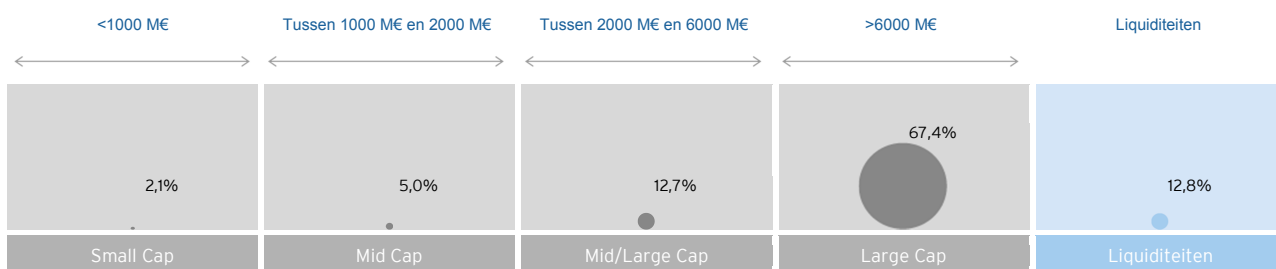
Geografische verdeling



Sectorale verdeling



Verdeling per kapitalisatieomvang



Grootste posities

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 WORLDPAY	VS	IT	4,1	6 MICHELIN	Frankrijk	Discret. consump.	3,8
2 CNH INDUSTRIAL	UK	Industrie	4,1	7 VOLKSWAGEN	Duitsland	Discret. consump.	3,8
3 EIFFAGE	Frankrijk	Industrie	4,1	8 PRUDENTIAL	UK	Financiën	3,6
4 REXEL	Frankrijk	Industrie	3,9	9 ASHTAD	UK	Industrie	3,6
5 ALSTOM	Frankrijk	Industrie	3,9	10 SOCIETE GENERALE	Frankrijk	Financiën	3,2

Gewicht van de 10 grootste posities : **38,1%**

Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

De beste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances	Gewicht (%) van het fonds
1 THYSSENKRUPP	Duitsland	Materialen	9,2	2,7
2 VOLKSWAGEN	Duitsland	Discret.	7,6	3,8
3 SPIE	Frankrijk	Industrie	5,0	3,2
4 SOCIETE GENERALE	Frankrijk	Financiën	4,9	3,2
5 UNICREDIT	Italië	Financiën	4,3	2,7

Gewicht van de 5 beste performers : **15,6%**

De slechtste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances	Gewicht (%) van het fonds
1 ALTRAN	Frankrijk	IT	-21,2	2,4
2 SIEMENS GAMESA	Spanje	Industrie	-15,2	1,9
3 SOPRA	Frankrijk	IT	-10,0	2,9
4 MAERSK	Denemarken	Industrie	-9,0	2,6
5 ASML	Nederland	IT	-8,4	3,1

Gewicht van de 5 slechtste performers : **12,9%**

MMG gegevens

MMG score	
% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van MMG-criteria	100%
Gemiddelde MMG score	6,4/10
	M. 6,3/10 M. 6,2/10 G. 6,8/10

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

CO2 voetafdruk (op 29/06/2018)		(ton CO2 equivalent per miljoen euro geïnvesteerd)
Fonds		329,7
Benchmark		265,3

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