



MARS 2019 (données au 31/03/2019)

Echiquier Agressor investit, par le biais de la sélection de titres ("stock-picking"), dans l'univers des actions européennes. La caractéristique "carte blanche au gérant" lui permet de choisir des valeurs sans contrainte de style ou de taille.

## Commentaire du gérant



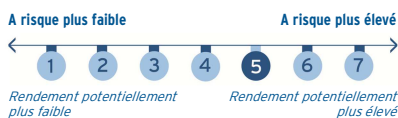
Frédéric Buzaré

Malgré l'affolement qui s'est emparé des marchés actions en fin d'année, Echiquier Agressor est resté fidèle à sa ligne directrice à savoir contrariant et opportuniste en renforçant légèrement plusieurs de ses plus fortes convictions au mois de décembre. SPIE, dont les perspectives de croissance autonome n'ont que peu de lien avec les négociations sino-américaines ou les décisions de politique monétaire, nous est apparu comme injustement sanctionné par le marché. En outre, nos échanges réguliers avec l'équipe dirigeante ont conforté notre opinion. La publication des résultats pour l'année 2018 nous a donné raison puisque ceux-ci ont été supérieurs aux attentes. Le titre progresse de plus de 40% depuis le début de l'année dont près de 15% après les résultats au mois de mars, porté par le rebond des marchés mais aussi par la résilience de leur métiers sous-jacents que sont l'électrification et la digitalisation des villes en France et en Allemagne.

Echiquier Agressor progresse de 0,11% sur le mois et de 10,68% depuis le début de l'année.

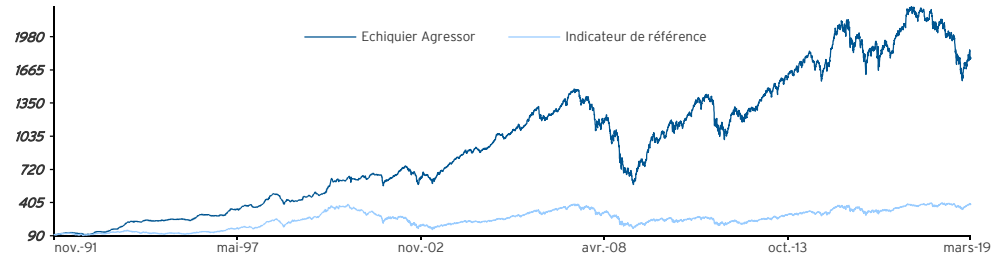
## Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	(en %)		
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	16,6	14,0	14,4
Volatilité de l'indice	11,6	12,0	14,7
Ratio de Sharpe	-0,8	-0,1	0
Beta	1,2	1,0	0,9
Alpha	-18,5	-26,2	-24,4
Ratio d'information	-2,1	-1,2	-0,7



Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

## Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Agressor enregistre une performance de 1685,7% contre 290,6% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,1	+2,0
YTD	+10,7	+12,8
3 ans	-3,2	+23,1
5 ans	+2,1	+26,4
Depuis la création	+1685,7	+290,6

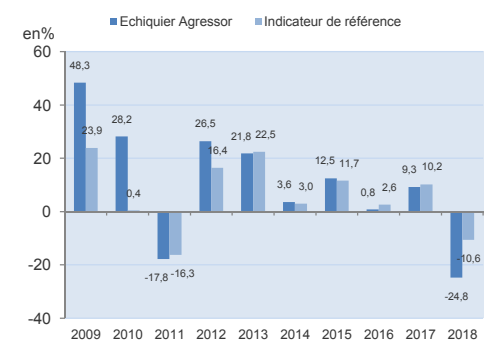
## Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-13,0	+5,5
3 ans	-1,1	+7,2
5 ans	+0,4	+4,8
Depuis la création	+11,1	+5,1

Valeur liquidative 1 701,45 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	+0,1%	+2,0%
Performances des douze derniers mois	-13,0%	+5,5%
Encours de la stratégie	738 M€	

## Historique des performances annuelles



## Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

## Caractéristiques du fonds

Création :	29 novembre 1991
Code ISIN :	FR0010321802
Code Bloomberg :	ECHAGRE FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI EUROPE NR
Classification :	OPC actions des pays de l'Union européenne
Eligible au PEA :	non

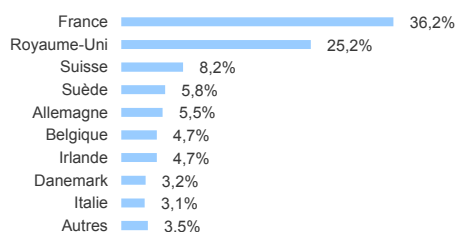
## Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

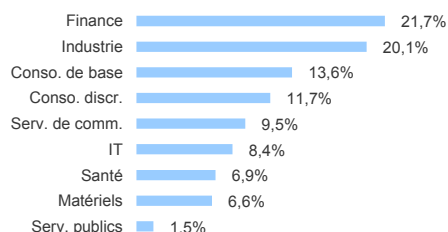
## Profil du portefeuille

VE/CA 2019	1,4	Rendement	3,0%
PER 2019	12,8	Nombre de lignes	39
Active Share	94,2%	Capitalisation moyenne (M€)	20 869

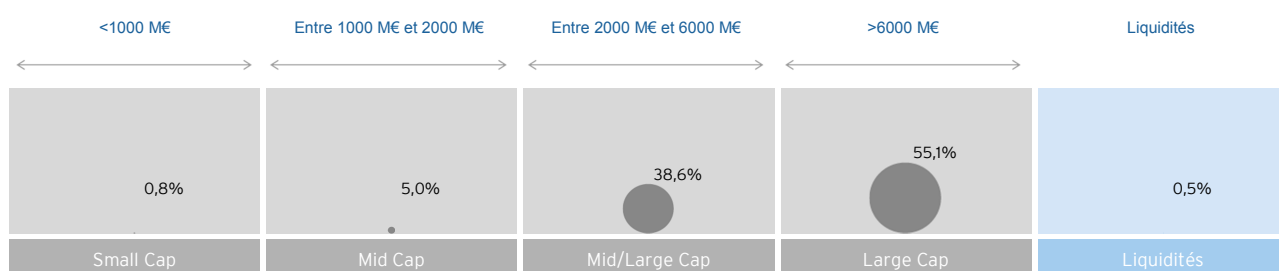
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par taille de capitalisation



## Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 ESSITY	Suède	Conso. de base	5,8	6 ELIOR	France	Conso. discr.	4,4
2 AB INBEV	Belgique	Conso. de base	4,7	7 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	4,3
3 VODAFONE	Royaume-Uni	Serv. de comm.	4,6	8 CNH INDUSTRIAL	Royaume-Uni	Industrie	3,6
4 ALTRAN	France	IT	4,5	9 CONVATEC	Royaume-Uni	Santé	3,2
5 SPIE	France	Industrie	4,5	10 MAERSK	Danemark	Industrie	3,1

Poids des 10 premières positions : **42,7%**

## Principales variations du mois

### Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 ARYZTA	Suisse	Conso. de base	19,6	3,0
2 SPIE	France	Industrie	12,8	4,5
3 GRIFOLS	Espagne	Santé	9,2	1,3
4 AB INBEV	Belgique	Conso. de base	9,1	4,7
5 CONVATEC	Royaume-Uni	Santé	6,7	3,2

Poids des 5 meilleures performances : **16,7%**

### Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 DASSAULT AVIATION	France	Industrie	-11,2	2,3
2 IMERYS	France	Matériels	-11,1	0,7
3 REXEL	France	Industrie	-8,3	1,8
4 ASHTEAD	Royaume-Uni	Industrie	-7,5	2,6
5 ING	Pays-Bas	Finance	-7,3	2,1

Poids des 5 moins bonnes performances : **9,5%**

## Données ESG

### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	92%
Note ESG moyenne	6,4/10
	E. 6,6/10 S. 6,0/10 G. 6,8/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.  
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

### Empreinte carbone (au 31/12/2018)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

Fonds	332,5
Indice de référence	306,4

Données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale)  
Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.