



AVRIL 2019 (données au 30/04/2019)

Echiquier Agressor Fund 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



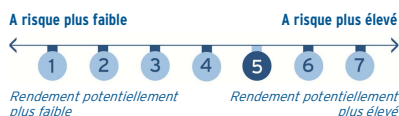
Frédéric Buzaré

Les choix forts et courageux s'avèrent payants en avril : Echiquier Agressor Fund termine le mois en hausse et devance son indice de référence de plus de 3%. Convaincus que les craintes de récession étaient excessives, nous avons maintenu notre biais en faveur des valeurs décotées telles que Rexel ou Altran ou de celles, à l'image de Spie, dont la performance est peu liée à l'évolution du cycle économique. Grâce à son ADN contrariante et opportuniste, Echiquier Agressor Fund parvient en avril à surperformer le marché pourtant balloté entre divers événements macroéconomiques dont le Brexit, la guerre commerciale sino-américaine et les décisions parfois surprenantes des différentes banques centrales. Enfin, Echiquier Agressor Fund affirmait son biais résolument contrariant au travers de son exposition au secteur bancaire avec des positions telles que Crédit Suisse ou Société Générale : leurs publications trimestrielles sont venues rassurer un marché initialement sceptique.

Echiquier Agressor Fund A EUR progresse de 6,56% sur le mois et de 17,70% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	(en %)		
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	17,1	14,1	14,4
Volatilité de l'indice	11,9	11,8	14,7
Ratio de Sharpe	-0,7	0,1	0,1
Beta	1,3	1,1	0,9
Alpha	-14,9	-23,4	-23,0
Ratio d'information	-1,7	-1,1	-0,6



Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Agressor Fund A EUR enregistre une performance de 15,5% contre 38,1% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

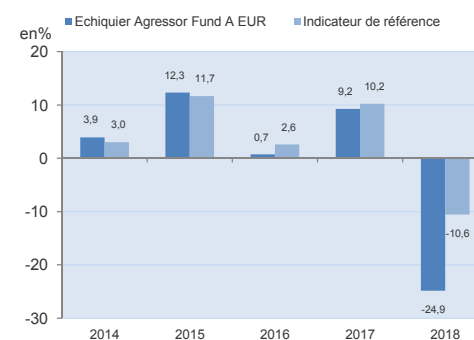
	OPC	Indice
1 mois	+6,6	+3,8
YTD	+17,7	+17,1
3 ans	+1,6	+25,0
5 ans	+6,0	+28,9
Depuis la création	+15,5	+38,1

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-10,3	+4,6
3 ans	+0,5	+7,7
5 ans	+1,2	+5,2
Depuis la création	+2,7	+6,1

Valeur liquidative		115,50 €		
Performances du mois écoulé	OPC	+6,6%	Indice	+3,8%
	OPC	-10,3%	Indice	+4,6%
Encours de la stratégie				
1 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 de l'OPC

Création :	08 novembre 2013
Code ISIN :	LU0969068971
Code Bloomberg :	ECHAGAE LX
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

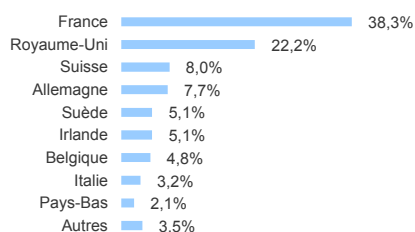
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	10:00:00
Règlement :	J+2
Valorisateur :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Dépositaire :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

Profil du portefeuille

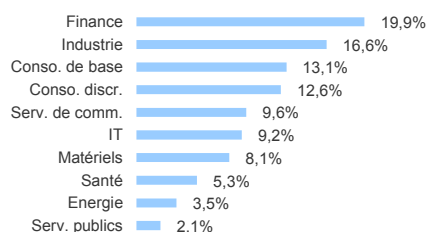
VE/CA 2019	1,6
PER 2019	14,5
Active Share	94,9%

Rendement	3,1%
Nombre de lignes	37
Capitalisation moyenne (M€)	20 792

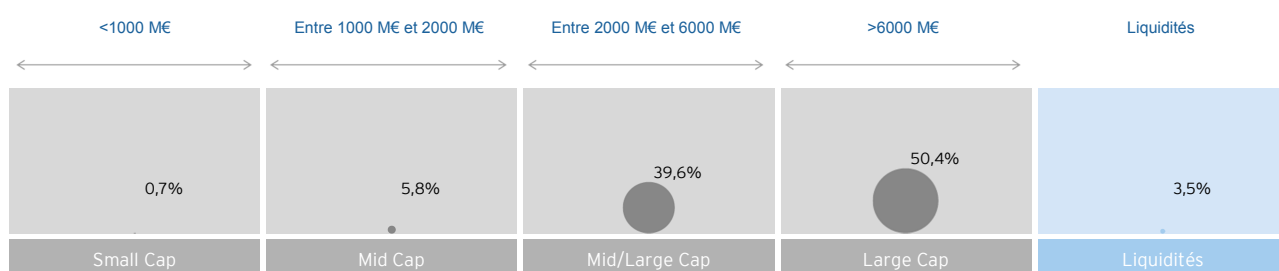
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC		
1	ESSITY	Suède	Conso. de base	4,9	6	ALTRAN	France	IT	4,1
2	AB INBEV	Belgique	Conso. de base	4,6	7	PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	4,0
3	SPIE	France	Industrie	4,6	8	CNH INDUSTRIAL	Royaume-Uni	Industrie	3,5
4	VODAFONE	Royaume-Uni	Serv. de comm.	4,4	9	UNICREDIT	Italie	Finance	3,1
5	ELIOR	France	Conso. discr.	4,2	10	ARYZTA	Suisse	Conso. de base	3,1

Poids des 10 premières positions : **40,5%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	
1	REXEL	France	Industrie	19,1	1,4
2	ALTRAN	France	IT	18,7	4,1
3	CREDIT SUISSE	Suisse	Finance	17,2	2,7
4	ASSTEAD	Royaume-Uni	Industrie	14,6	1,6
5	PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	12,9	4,0

Poids des 5 meilleures performances : **13,8%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	
1	DUFREY	Suisse	Conso. discr.	-4,8	1,9
2	CONVATEC	Royaume-Uni	Santé	-2,1	2,9
3	COVESTRO	Allemagne	Matériels	-0,6	1,4
4	ILIAD	France	Serv. de	1,3	2,9
5	VODAFONE	Royaume-Uni	Serv. de	1,6	4,4

Poids des 5 moins bonnes performances : **13,5%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	89%
Note ESG moyenne	6,3/10
	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.