

FÉVRIER 2020 (données au 29/02/2020)

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

Echiquier Agressor Fund K EUR régresse de -9,26% sur le mois et de -13,07% depuis le début de l'année.

Le fonds sous performe légèrement son indice de référence au mois de février dans un contexte extrêmement défavorable aux actions alors que le virus se propage en dehors de Chine. Bien que nous ayons réduit notre taux d'investissement et implémenté une couverture tactique partielle dès les premiers signes de contagion, cela n'a permis que de limiter l'impact de la forte baisse des marchés. Alors que les indicateurs économiques amorçaient leur rebond sur fond de trêve commerciale, les espoirs ont été douchés par le coronavirus. Les publications annuelles pourtant de bonnes factures ont été éclipsées par la prudence des managers. En effet, l'incertitude concernant l'impact économique d'une Chine à l'arrêt pèsent sur les secteurs les plus cycliques de la cote tels que le pétrole, le tourisme et les matières premières. Seuls les secteurs défensifs comme les distributeurs d'énergie ou les laboratoires pharmaceutiques tirent leur épingle du jeu. Si l'on ne sait pas combien de temps l'économie sera à l'arrêt, l'intervention massive et concertée des banques centrales laisse espérer un rebond significatif à moyen terme.

Frédéric Buzaré

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	18,2	15,4	15,2
Volatilité de l'indice	16,3	13,2	14,9
Ratio de Sharpe	-0,2	-0,2	0
Beta	1,0	1,0	0,9
Ratio d'information	-0,9	-1,0	-0,6
Tracking error	8,7	7,4	7,1

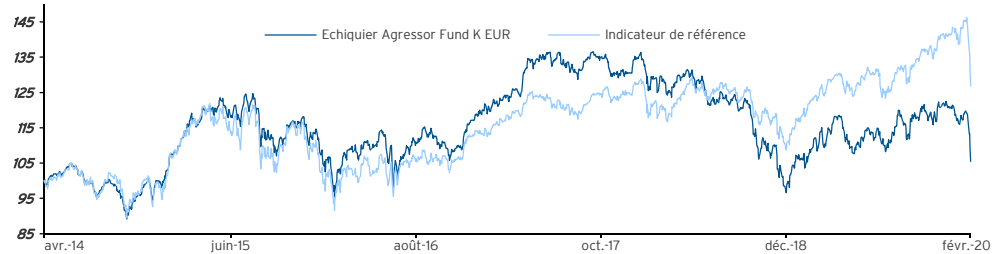
A risque plus faible A risque plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

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 K EUR enregistre une performance de 5,5% contre 26,9% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-9,3	-8,5
YTD	-13,1	-9,6
3 ans	-13,5	+9,5
5 ans	-7,5	+11,1
Depuis la création	+5,5	+26,9

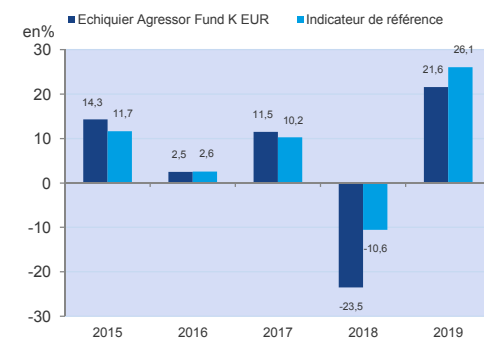
Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-4,6	+3,0
3 ans	-4,7	+3,1
5 ans	-1,6	+2,1
Depuis la création	+0,9	+4,1

Valeur liquidative 1 054,92 €

Performances du mois écoulé	OPC	Indice
	-9,3%	-8,5%
Performances des douze derniers mois	OPC	Indice
	-4,6%	+3,0%
Encours de l'OPC	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 :	07 avril 2014
Code ISIN :	LU0969068542
Code Bloomberg :	ECHAGIE 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

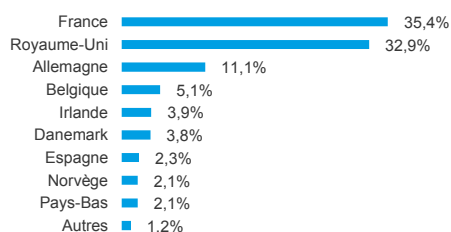
Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,000% 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.

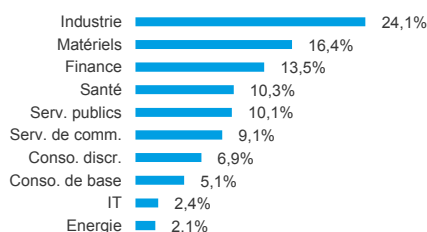
Profil du portefeuille

VE/CA 2020	1,2	Rendement	3,5%
PER 2020	11,5	Nombre de lignes	30
Active Share	97,1%	Capitalisation moyenne (M€)	18 580

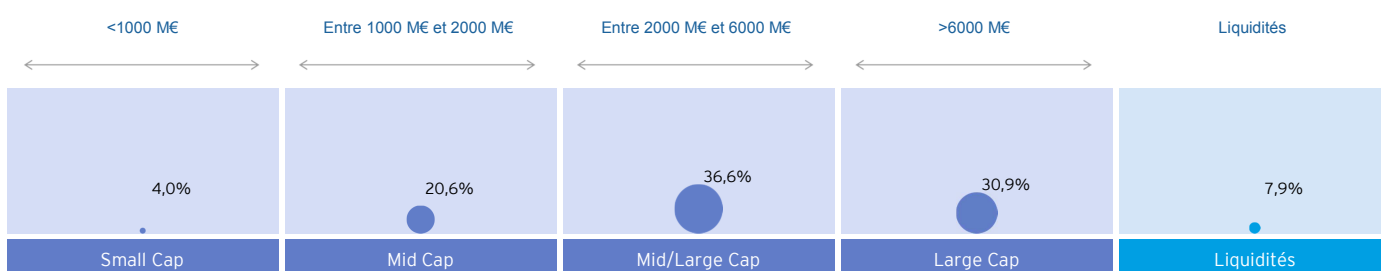
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC	Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC
1	VODAFONE	Royaume-Uni	Serv. de comm.	5,7	6	DRAX	Royaume-Uni	Serv. publics	4,2
2	CONVATEC	Royaume-Uni	Santé	5,4	7	FRESENIUS SE	Allemagne	Santé	4,1
3	SPIE	France	Industrie	5,4	8	FRESNILLO	Royaume-Uni	Matériels	3,9
4	ELIOR	France	Conso. discr.	5,2	9	BALFOUR BEATTY	Royaume-Uni	Industrie	3,8
5	AB INBEV	Belgique	Conso. de base	4,7	10	AIB	Irlande	Finance	3,6

Poids des 10 premières positions : **46,0%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances					Les moins bonnes performances						
Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC		
1	EDF	France	Serv. publics	12,9	3,5	1	AB INBEV	Belgique	Conso. de base	-25,9	4,7
2	SOPRA	France	IT	0,8	2,2	2	ELKEM	Norvège	Matériels	-23,9	2,0
3	SPIE	France	Industrie	-1,9	5,4	3	THYSSENKRUPP	Allemagne	Matériels	-22,1	3,2
4	DRAX	Royaume-Uni	Serv. publics	-3,0	4,2	4	AIB	Irlande	Finance	-21,0	3,6
5	APPLUS	Espagne	Industrie	-3,2	2,1	5	DRILLING CO 1972	Danemark	Energie	-20,6	1,9

Poids des 5 meilleures performances : **17,4%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **15,4%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%
Note ESG moyenne	5,9/10
	E. 6,3/10
	S. 4,9/10
	G. 6,5/10

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

Empreinte carbone (au 31/12/2019)

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

OPC	478,0
Indice de référence	252,8

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.