

FEBBRAIO 2020 (dati al 29/02/2020)

Echiquier Agressor Fund investe, tramite una selezione di titoli ("stock-picking"), in azioni europee. La caratteristica 'carta bianca al gestore' gli permette di scegliere dei titoli senza limiti di stile o di dimensione.

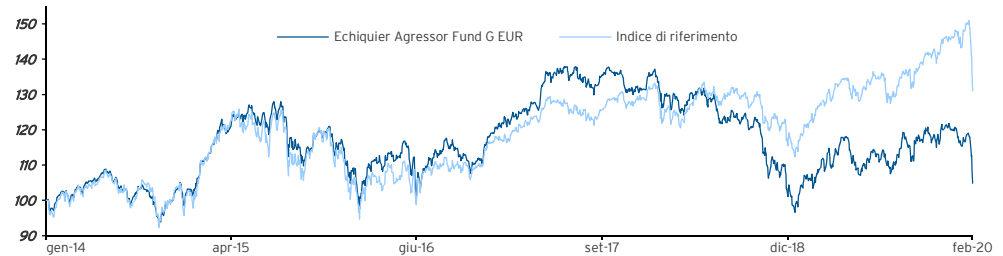
### Commento del gestore

“

Echiquier Agressor Fund G EUR decresce di -9,28% nel mese e di -13,10% dall'inizio dell'anno. Il fondo è di poco sotto al benchmark a febbraio in un contesto estremamente sfavorevole all'azionario vista la diffusione del virus al di fuori della Cina. Pur avendo ridotto il nostro tasso d'investimento e implementato una parziale copertura tattica in concomitanza con i primi segni di contagio siamo riusciti ad arginare soltanto l'impatto del forte calo dei mercati. Ogni speranza è stata infranta dal coronavirus mentre iniziava il rimbalzo degli indicatori economici sullo sfondo di una tregua commerciale. Le pubblicazioni annuali, anche se positive, sono state messe in ombra dalla prudenza dei dirigenti. Infatti, l'incertezza derivante dall'impatto economico di una Cina ormai ferma penalizza i settori più ciclici del mercato azionario come il petrolio, il turismo e le materie prime. Gli unici settori che stanno andando bene sono quelli difensivi come i distributori di energia e le case farmaceutiche. Benché non si sappia quanto a lungo durerà lo stallo per l'economia, l'intervento massiccio e concordato delle banche centrali fa sperare in un significativo rimbalzo a medio termine.

Frédéric Buzaré

### Andamento del fondo e dell'indice di riferimento dal lancio (Base 100)



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier Agressor Fund G EUR registra una performance del 4,8% contro il 31,1% per l'indice dal lancio.

### Rendimento cumulato (%)

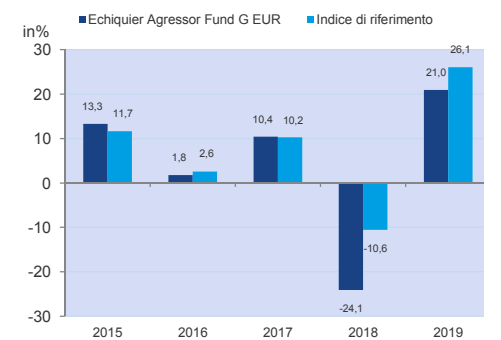
	Fondo	Indice
1 mese	-9,3	-8,5
YTD	-13,1	-9,6
3 anni	-15,3	+9,5
5 anni	-11,0	+11,1
Dal lancio	+4,8	+31,1

### Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-5,0	+3,0
3 anni	-5,4	+3,1
5 anni	-2,3	+2,1
Dal lancio	+0,8	+4,5

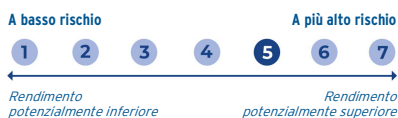
NAV		1 048,31 €	
Performance del mese precedente	Fondo	-9,3%	-8,5%
	Indice		
Performance ultimi dodici mesi	Fondo	-5,0%	+3,0%
	Indice		
Masse del fondo	1 M€		

### Rendimento storico annuale



### Indicatori di rischio

(su base settimanale)	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	18,2	15,4	15,2
Volatilità indice di rif.	16,3	13,2	14,9
Sharpe ratio	-0,2	-0,3	-0,1
Beta	1,0	1,0	0,9
Information ratio	-1,0	-1,1	-0,7
Tracking error	8,7	7,4	7,1



### Per maggiori informazioni

Il fondo è investito sui mercati finanziari. Presenta un rischio di perdita di capitale. Le performance passate non anticipano le performance future e non sono costanti nel tempo. Le performance dell'OICVM e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti (dal 2013). Fino al 2012, invece, la performance dell'indice di riferimento non teneva conto degli elementi di reddito distribuiti. Il documento ha carattere commerciale e intende offrire informazioni in modo semplificato sulle caratteristiche del fondo. Per maggiori informazioni sui rischi e le spese Vi invitiamo a consultare il KIID, il prospetto o a rivolgerVi al Vostro interlocutore abituale.

### Caratteristiche del fondo

Lancio :	17 Gennaio 2014
Codice ISIN :	LU0969068625
Codice Bloomberg :	ECHAGGE LX
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	MSCI EUROPE NR

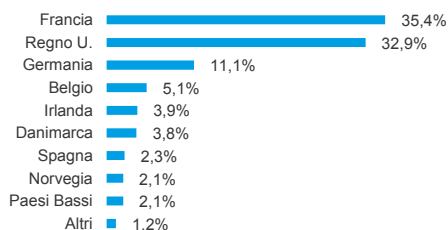
### Condizioni finanziarie

Com. di sottoscrizione :	3% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	1,350% tasse incluse
Commissione di performance :	no
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	10:00:00
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Depositario :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

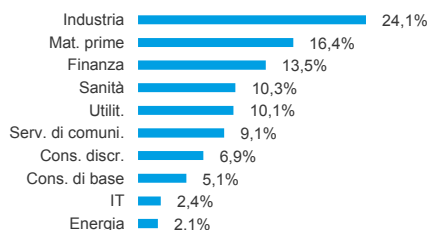
## Profilo del portafoglio

EV/Fatt. 2020	1,2	Rendimento	3,5%
PER 2020	11,5	Numero posizioni	30
Active Share	97,1%	Capitalizzazione media (M€)	18580

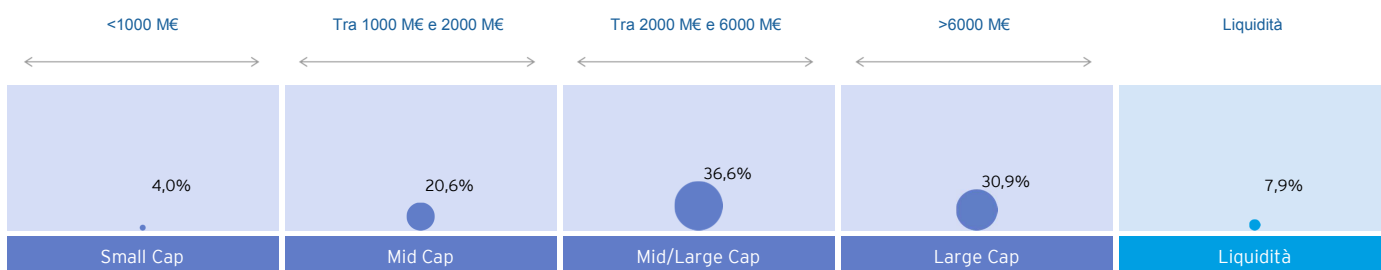
## Suddivisione geografica



## Suddivisione settoriale



## Suddivisione per capitalizzazione



## Principali posizioni

Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo
1 VODAFONE	Regno U.	Serv. di comuni.	5,7	6 DRAX	Regno U.	Utilit.	4,2
2 CONVATEC	Regno U.	Sanità	5,4	7 FRESENIUS SE	Germania	Sanità	4,1
3 SPIE	Francia	Industria	5,4	8 FRESNILLO	Regno U.	Mat. prime	3,9
4 ELIOR	Francia	Cons. discr.	5,2	9 BALFOUR BEATTY	Regno U.	Industria	3,8
5 AB INBEV	Belgio	Cons. di base	4,7	10 AIB	Irlanda	Finanza	3,6

Peso delle prime 10 posizioni : **46,0%**

## Principali variazioni mensili

Le migliori performance					Le performance peggiori				
Titolo	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo
1 EDF	Francia	Utilit.	12,9	3,5	1 AB INBEV	Belgio	Cons. di base	-25,9	4,7
2 SOPRA	Francia	IT	0,8	2,2	2 ELKEM	Norvegia	Mat. prime	-23,9	2,0
3 SPIE	Francia	Industria	-1,9	5,4	3 THYSSENKRUPP	Germania	Mat. prime	-22,1	3,2
4 DRAX	Regno U.	Utilit.	-3,0	4,2	4 AIB	Irlanda	Finanza	-21,0	3,6
5 APPLUS	Spagna	Industria	-3,2	2,1	5 DRILLING CO 1972	Danimarca	Energia	-20,6	1,9

Peso delle 5 performance migliori : **17,4%**

Peso delle 5 performance peggiori : **15,4%**

## Dati ESG

### Rating ESG

% di titoli coperti dall'analisi ESG	100%
Punteggio medio ESG	5,9/10
	E. 6,3/10 S. 4,9/10 G. 6,5/10

ESG : criteri ambientali, sociali e di governance.  
Il punteggio per la governance rappresenta il 60% del punteggio ESG.

### Impronta carbonio (al 31/12/2019)

(in tonnellate equivalenti CO2 per milione di euro investito)

Fondo	478,0
Indice di riferimento	252,8

Dati forniti da Trucost  
(ente di ricerca indipendente specializzato in ricerca ambientale)  
Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost.