

SEPTEMBRE 2019 (données au 30/09/2019)

Echiquier Agressor PEA 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 PEA progresse de 2,12% sur le mois et de 13,78% depuis le début de l'année. Alors que la saison des publications d'entreprise s'est achevée au cours de l'été, le marché a été ballotté par les événements géopolitiques et macroéconomiques au mois de septembre. La polarisation des investisseurs et les craintes de récession ont provoqué de violents ajustements. Les titres les plus défensifs auxquels Echiquier Agressor PEA est structurellement sous pondéré en sont les seuls bénéficiaires. Malgré ce contexte Echiquier Agressor PEA maintient son cap et reste à la recherche de titres ignorés par le marché et dont les perspectives d'amélioration ne sont pas prises en considérations. Rothschild & Co en est l'illustration. Le spécialiste de la gestion de fortune et du conseil financier continue sa transformation pour développer une expertise en gestion d'actifs et dans le non coté, bénéficiant ainsi des taux bas et d'une exposition moindre par rapport aux banques traditionnelles à la régulation toujours plus restrictive.

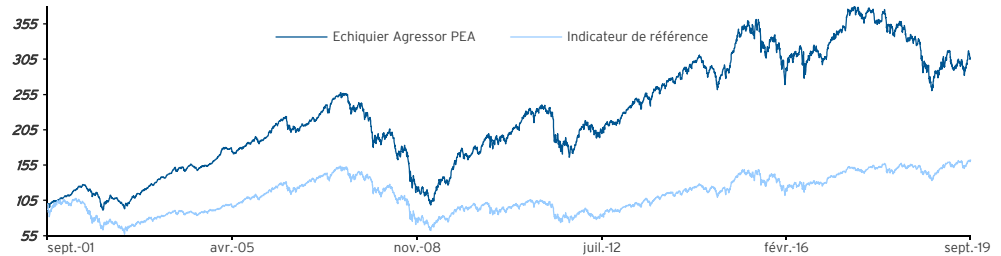
Frédéric Buzaré

Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	(en %)		
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	18,1	14,2	15,1
Volatilité de l'indice	12,7	11,3	14,7
Ratio de Sharpe	-0,3	0	0,2
Beta	1,2	1,1	0,9
Alpha	-14,2	-30,4	-22,5
Ratio d'information	-1,2	-1,1	-0,6



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



Indice : source Bloomberg

Echiquier Agressor PEA enregistre une performance de 205,9% contre 62,2% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

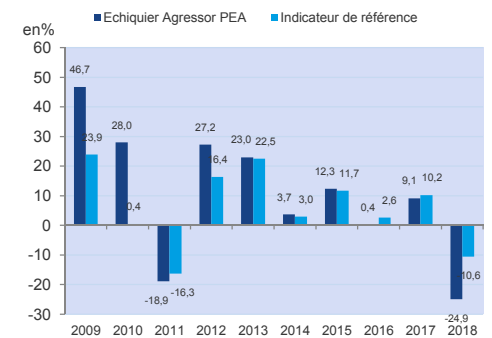
	OPC	Indice
1 mois	+2,1	+3,8
YTD	+13,8	+19,2
3 ans	-3,4	+24,8
5 ans	+6,7	+32,3
Depuis la création	+205,9	+62,2

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-7,3	+5,7
3 ans	-1,2	+7,7
5 ans	+1,3	+5,8
Depuis la création	+6,4	+2,7

Valeur liquidative		305,85 €	
Performances du mois écoulé	OPC	+2,1%	+3,8%
	Indice		
Performances des douze derniers mois	OPC	-7,3%	+5,7%
	Indice		
Encours de la stratégie	119 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 septembre 2001
Code ISIN :	FR0010330902
Code Bloomberg :	ECHAPEA 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 :	oui

Conditions financières

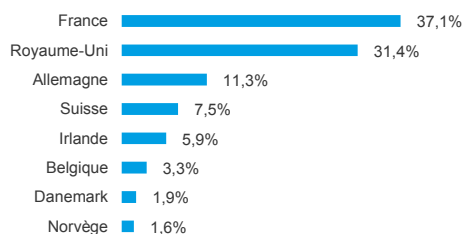
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

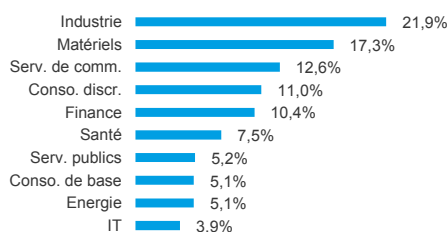
VE/CA 2019	1,4
PER 2019	13,2
Active Share	97,2%

Rendement	3,2%
Nombre de lignes	36
Capitalisation moyenne (M€)	14 729

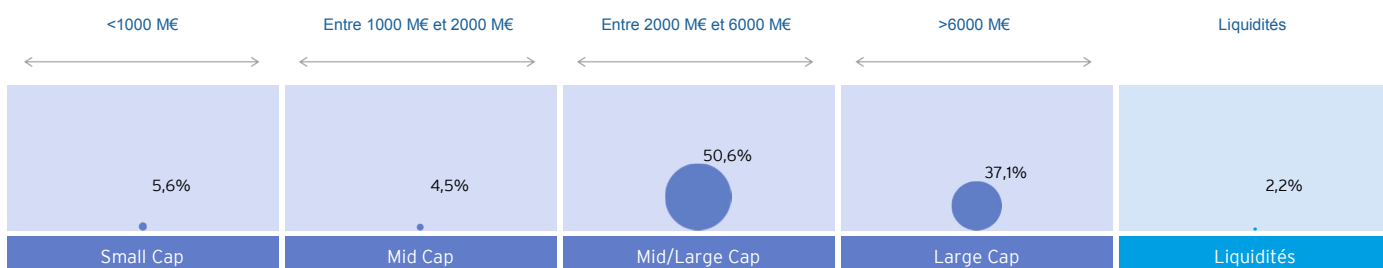
Répartition géographique



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 VODAFONE	Royaume-Uni	Serv. de comm.	5,6	6 FRESNILLO	Royaume-Uni	Matériels	3,9
2 SPIE	France	Industrie	5,2	7 ILIAD	France	Serv. de comm.	3,8
3 ELIOR	France	Conso. discr.	4,8	8 THYSSENKRUPP	Allemagne	Matériels	3,5
4 CONVATEC	Royaume-Uni	Santé	4,2	9 COVESTRO	Allemagne	Matériels	3,3
5 CNH INDUSTRIAL	Royaume-Uni	Industrie	4,0	10 AB INBEV	Belgique	Conso. de base	3,2

Poids des 10 premières positions : **41,5%**

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 EASYJET	Royaume-Uni	Industrie	22,0	1,9	1 ILIAD	France	Serv. de comm.	-9,5	3,8
2 AIB	Irlande	Finance	18,3	3,0	2 EUROPCAR	France	Industrie	-8,9	2,8
3 THYSSENKRUPP	Allemagne	Matériels	14,3	3,5	3 EDF	France	Serv. publics	-7,2	2,4
4 EURAZEO	France	Finance	13,5	3,2	4 ROCKET INTERNET	Allemagne	Conso. discr.	-6,5	1,2
5 INCHCAPE	Royaume-Uni	Conso. discr.	11,7	2,1	5 ATOS	France	IT	-6,1	0,9

Poids des 5 meilleures performances : **13,7%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **11,1%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	83%
Note ESG moyenne	6,2/10
	E. 6,0/10 S. 5,2/10 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 28/06/2019)

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

Fonds	384,3
Indice de référence	279,9

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.