

AOÛT 2020 (données au 31/08/2020)

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 A progresse de 3,94% sur le mois et régresse de -23,99% depuis le début de l'année.

Les mois d'août sont habituellement caractérisés par des mouvements erratiques et brutaux sur les marchés financiers. Les publications des résultats dans un contexte de faible liquidité sont généralement synonymes de volatilité élevée. 2020 nous surprend une nouvelle fois. Les données macroéconomiques qui s'améliorent progressivement et les espoirs d'un vaccin d'ici à la fin de l'année ont largement dominé les craintes d'une seconde vague. En outre, les résultats des entreprises sont finalement meilleurs que ce que les analystes craignaient. Cet optimisme s'est traduit par une bonne tenue des marchés actions en août tirés par les valeurs cycliques et plus précisément celles exposées à la réouverture des économies. Le positionnement opportuniste d'Echiquier Agressor PEA qui reste exposé aux tendances porteuses que sont la transition énergétique et la digitalisation de l'économie tout en maintenant un biais en faveur des sociétés industrielles de qualité telles que Covestro, Kingspan ou Airbus, permet au fonds de performer en absolu comme un relatif par rapport à son indice de référence.

Olivier de Berranger

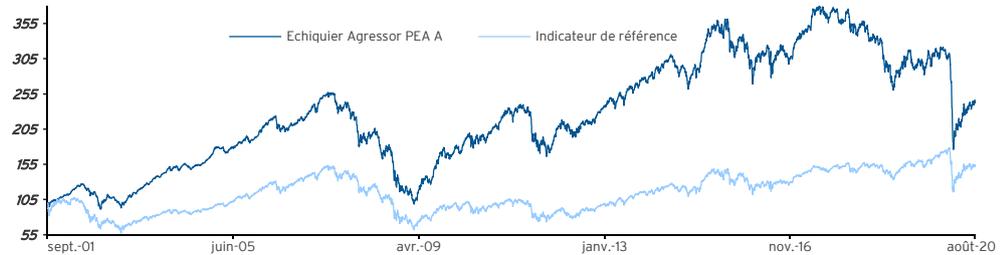
Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	33,8	23,1	20,2
Volatilité de l'indice	28,4	19,1	17,5
Ratio de Sharpe	-0,4	-0,4	-0,1
Beta	1,1	1,1	1,1
Ratio d'information	-1,2	-1,4	-1,0
Tracking error	12,8	9,7	8,5



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 PEA A enregistre une performance de 142,2% contre 51,7% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

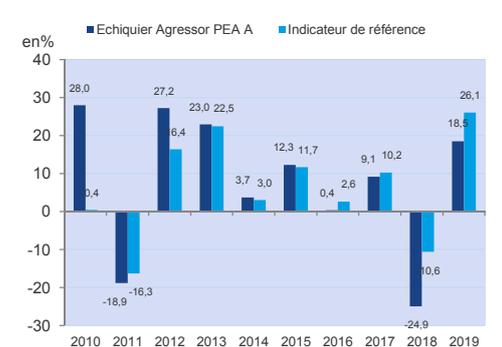
	OPC	Indice
1 mois	+3,9	+2,9
YTD	-24,0	-11,5
3 ans	-33,1	+4,3
5 ans	-26,8	+13,5
Depuis la création	+142,2	+51,7

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-19,2	-2,9
3 ans	-12,5	+1,4
5 ans	-6,0	+2,6
Depuis la création	+4,8	+2,2

Valeur liquidative		242,16 €		
Performances du mois écoulé	OPC	+3,9%	Indice	+2,9%
	OPC	-19,2%	Indice	-2,9%
Encours de l'OPC		68 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

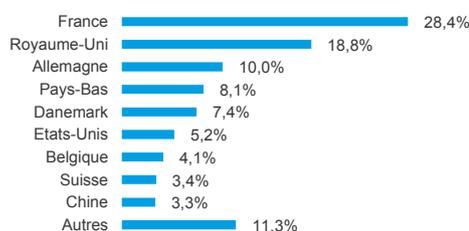
Conditions financières

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

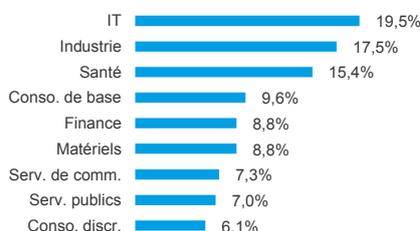
Profil du portefeuille

VE/CA 2020	3,0	Rendement	2,2%
PER 2020	18,9	Nombre de lignes	38
Active Share	87,8%	Capitalisation moyenne (M€)	88 742

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	COVESTRO	Allemagne	Matériels	4,1	6	NOVO NORDISK	Danemark	Santé	3,2
2	ORSTED	Danemark	Serv. publics	4,0	7	FRESNILLO	Royaume-Uni	Matériels	3,2
3	AB INBEV	Belgique	Conso. de base	4,0	8	ALIBABA	Chine	Conso. discr.	3,2
4	FRESENIUS SE	Allemagne	Santé	3,5	9	WORLDLINE	France	IT	3,2
5	ASTRAZENECA	Royaume-Uni	Santé	3,4	10	VODAFONE	Royaume-Uni	Serv. de comm.	3,2

Poids des 10 premières positions : **35,0%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances					Les moins bonnes performances						
Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1	COVESTRO	Allemagne	Matériels	21,3	4,1	1	PHILIPS	Pays-Bas	Santé	-9,7	2,9
2	KINGSPAN	Irlande	Industrie	18,4	2,3	2	FRESENIUS SE	Allemagne	Santé	-8,2	3,5
3	ING	Pays-Bas	Finance	15,4	2,9	3	BALFOUR BEATTY	Royaume-Uni	Industrie	-6,5	1,8
4	CNH INDUSTRIAL	Royaume-Uni	Industrie	14,7	1,9	4	CONVATEC	Royaume-Uni	Santé	-5,0	2,1
5	AIRBUS	France	Industrie	11,0	2,7	5	VODAFONE	Royaume-Uni	Serv. de comm.	-2,7	3,2

Poids des 5 meilleures performances : **13,9%**

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

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%
Note ESG moyenne	6,6/10
	E. 7,1/10 S. 5,9/10 G. 7,2/10

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

Empreinte carbone (au 30/06/2020)

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

OPC	294,5
Indice de référence	280,7

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.