

FEBRUARI 2020 (gegevens op 29/02/2020)

Echiquier Agressor Fund investeert via aandelenselectie (stock-picking) op de Europese aandelenmarkten. Het fonds heeft een "carte blanche" strategie, de beheerder investeert zonder enige beperking wat betreft beleggingsstijl of omvang van de bedrijven.

Commentaar



Echiquier Agressor Fund K EUR daalt met -9,26% sinds het begin van de maand en met -13,07% sinds het begin van het jaar.

Het fonds presteert lichtjes ondermaats ten opzichte van zijn referentie-index in de maand februari in een context die uiterst ongunstig is voor de aandelen, terwijl het virus zich buiten China verspreidt. Ofschoon wij onze beleggingsgraad hebben afgebouwd en vanaf de eerste tekenen van besmetting een gedeeltelijke tactische dekking hebben geïmplementeerd, heeft dit de impact van de sterke daling van de markten louter beperkt. Terwijl de economische indicatoren hun heropleving aanvatten tegen een achtergrond van een commerciële pauze, heeft het coronavirus alle hoop de kop ingedrukt. De jaarlijkse publicaties zijn goed, maar door de voorzichtigheid van de managers vielen ze minder op. De onzekerheid rond de economische impact van een stilstaand China weegt op de meest cyclische sectoren van de beurzen zoals olie, toerisme en grondstoffen. Alleen de defensieve sectoren zoals energiedistributeurs of farmaceutische laboratoria spinnen garen bij deze crisis. We weten weliswaar niet hoe lang de economie zal stilstaan, maar de massale en overlegde tussenkomst van de centrale banken geeft hoop op een significant herstel op middellange termijn.

Frédéric Buzaré

Risk Indicator

(wekelijkse cijfers)

(in %)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	18,2	15,4	15,2
Benchmark volatiliteit	16,3	13,2	14,9
Sharpe ratio	-0,2	-0,2	0
Beta	1,0	1,0	0,9
Information ratio	-0,9	-1,0	-0,6
Tracking error	8,7	7,4	7,1

Op een lager risico

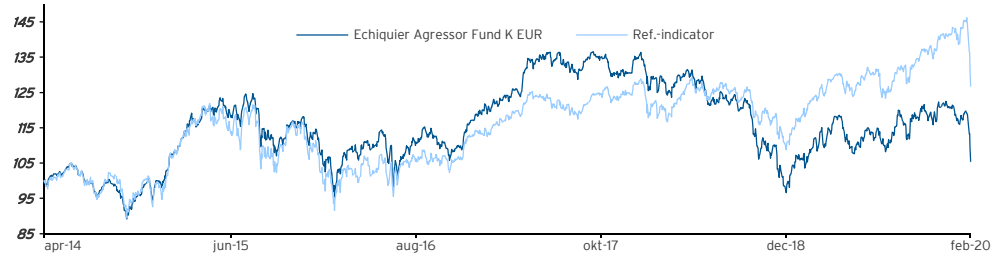
een hoger risico



Min. investeringshorizon

5 jaren

Evolutie van het fonds en zijn index sinds de oprichting (Basis 100)



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier Agressor Fund K EUR behaalt een performance van 5,5% tegen 26,9% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	-9,3	-8,5
YTD	-13,1	-9,6
3 jaar	-13,5	+9,5
5 jaar	-7,5	+11,1
Sinds de oprichting	+5,5	+26,9

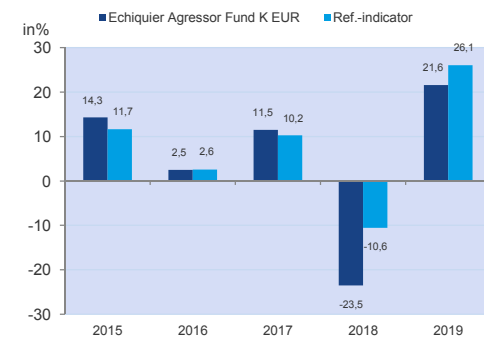
Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	-4,6	+3,0
3 jaar	-4,7	+3,1
5 jaar	-1,6	+2,1
Sinds de oprichting	+0,9	+4,1

Inventariswaarde 1 054,92 €

	Fonds	Benchmark
Performance vd voorgaande maand	-9,3%	-8,5%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	-4,6%	+3,0%
Activa onder beheer	1 M€	

Historiek van de jaarlijkse performances



Voor meer informatie

De ICB belegt op de financiële markten. Er bestaat een risico op kapitaalverlies.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd.

De performances van de ICB en de benchmark houden rekening met uitgekeerde inkomsten (vanaf het boekjaar 2013). Tot en met 2012 houdt de performance van de benchmark echter geen rekening met uitgekeerde inkomsten.

Dit document is bestemd voor professionele beleggers. Dit commercieel document heeft tot doel om u op vereenvoudigde wijze te informeren over de karakteristieken van de ICB.

Voor meer informatie over de risico's en kosten kan u zich tot de KIID of prospectus wenden, uw gebruikelijke contactpersoon raadplegen of u richten tot onze financiële dienstverlener BPSS, Brussels Branch, Bd Louis Schmidt, 2, 1040 Brussel.

Fondskennmerken

Oprichtingsdatum :	07 april 2014
Isin code :	LU0969068542
Bloomberg code :	ECHAGIE LX
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	MSCI EUROPE NR

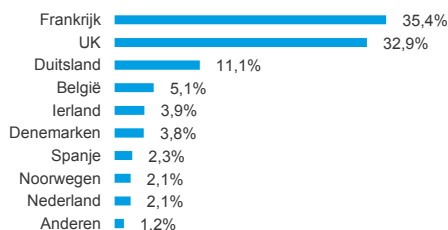
Financiële voorwaarden

Instapkosten :	3% max.
Uitstapkosten :	nihil
Jaarlijkse beheerskosten :	1,000% TTC max.
Prestatievergoeding :	neen
Waardering :	Dagelijks
Cut-off :	10:00:00
Settlement :	J+2
Valorisatie :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Bewaarder :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

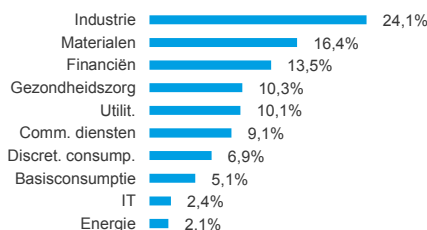
Profiel van de portefeuille

EV/Sales 2020	1,2	Rendement	3,5%
PER 2020	11,5	Aantal posities	30
Active Share	97,1%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	18 580

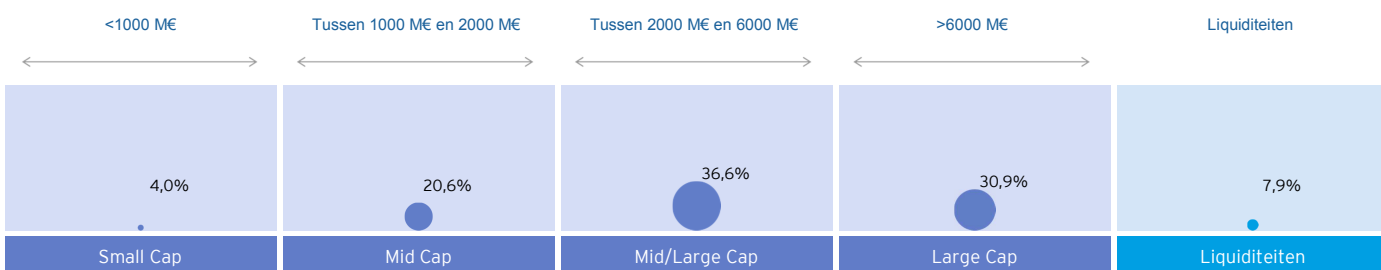
Geografische verdeling



Sectorale verdeling



Verdeling per kapitalisatieomvang



Grootste posities

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 VODAFONE	UK	Comm. diensten	5,7	6 DRAX	UK	Utilit.	4,2
2 CONVATEC	UK	Gezondheidszorg	5,4	7 FRESINIUS SE	Duitsland	Gezondheidszorg	4,1
3 SPIE	Frankrijk	Industrie	5,4	8 FRESNILLO	UK	Materialen	3,9
4 ELIOR	Frankrijk	Discret. consump.	5,2	9 BALFOUR BEATTY	UK	Industrie	3,8
5 AB INBEV	België	Basisconsumptie	4,7	10 AIB	Ierland	Financiën	3,6

Gewicht van de 10 grootste posities : **46,0%**

Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

De beste performances					De slechtste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances (%)	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Performances (%)	Gewicht (%) van het fonds
1 EDF	Frankrijk	Utilit.	12,9	3,5	1 AB INBEV	België	Basisconsumptie	-25,9	4,7
2 SOPRA	Frankrijk	IT	0,8	2,2	2 ELKEM	Noorwegen	Materialen	-23,9	2,0
3 SPIE	Frankrijk	Industrie	-1,9	5,4	3 THYSSENKRUPP	Duitsland	Materialen	-22,1	3,2
4 DRAX	UK	Utilit.	-3,0	4,2	4 AIB	Ierland	Financiën	-21,0	3,6
5 APPLUS	Spanje	Industrie	-3,2	2,1	5 DRILLING CO 1972	Denemarken	Energie	-20,6	1,9

Gewicht van de 5 beste performers : **17,4%**

Gewicht van de 5 slechtste performers : **15,4%**

ESG gegevens

ESG score

% bedrijven in de portefeuille die worden geanalyseerd op basis van ESG-criteria	100%
Gemiddelde ESG score	5,9/10
	M. 6,3/10 M. 4,9/10 G. 6,5/10

ESG : Milieu, Maatschappij en Governance criteria.
Governance weegt voor 60% in de ESG score.

CO2 voetafdruk (op 31/12/2019)

(ton CO2 equivalent per miljoen euro geïnvesteerd)

Fonds	478,0
Benchmark	252,8

Gegevens verstrekt via Trucost (onafhankelijk onderzoekscentrum gespecialiseerd in milieu-onderzoek). Gegevens worden gecommuniceerd op voorwaarde dat de portefeuille >80% door Trucost wordt geanalyseerd.