



AOÛT 2019 (données au 31/08/2019)

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

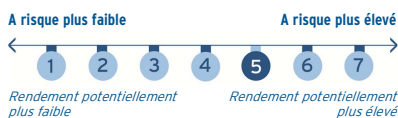


Frédéric Buzaré

Echiquier Agressor PEA termine le mois d'août au-dessus de son indice dans un contexte macroéconomique encore très incertain. Les tensions géopolitiques comme les événements à Hong-Kong, les négociations entourant le Brexit ou encore la guerre commerciale qui opposent les Etats-Unis et la Chine ne sont pas favorables à la prise de risque. Pourtant Echiquier Agressor PEA a su tirer son épingle du jeu grâce à des positions qui sortent des sentiers battus. FRESNILLO, un producteur d'or et d'argent coté à Londres, affiche une performance de +24% sur le mois. La société aurifère avait déçu en juillet à la suite d'une production plus faible que prévue mais le fort rebond de l'or et de l'argent en réaction au marasme actuel a permis au titre d'être le plus gros contributeur du fonds au mois d'août. Cela illustre la volonté d'Echiquier Agressor PEA de se concentrer sur des sociétés dont l'évolution de la rentabilité est la plus décorrélée de l'économie mondiale. Echiquier Agressor PEA progresse de 0,14% sur le mois et de 11,42% depuis le début de l'année.

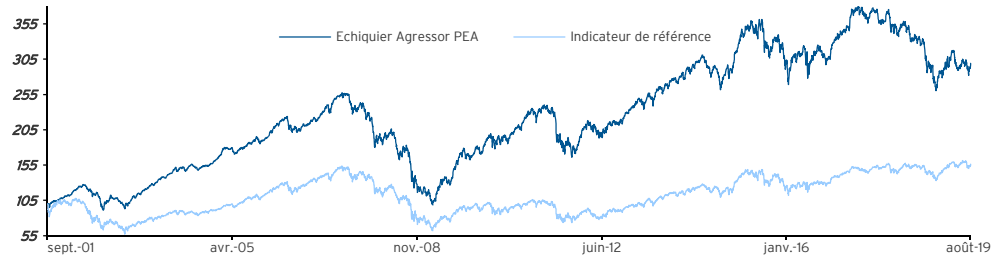
Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	17,7	14,0	15,0
Volatilité de l'indice	12,8	11,4	14,7
Ratio de Sharpe	-0,5	-0,1	0,1
Beta	1,2	1,1	0,9
Alpha	-13,0	-26,5	-22,8
Ratio d'information	-1,3	-1,1	-0,6



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 enregistre une performance de 199,5% contre 56,3% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+0,1	-1,4
YTD	+11,4	+14,9
3 ans	-5,4	+19,8
5 ans	+2,4	+28,0
Depuis la création	+199,5	+56,3

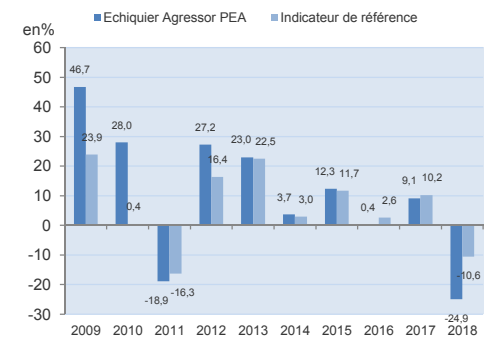
Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-11,0	+1,6
3 ans	-1,8	+6,2
5 ans	+0,5	+5,1
Depuis la création	+6,3	+2,5

Valeur liquidative 299,51 €

	OPC	Indice
Performances du mois écoulé	+0,1%	-1,4%
Performances des douze derniers mois	-11,0%	+1,6%
Encours de la stratégie	117 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

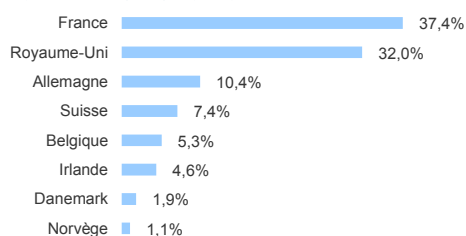
Conditions financières

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

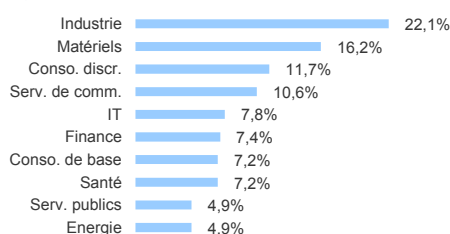
Profil du portefeuille

VE/CA 2019	1,9	Rendement	2,9%
PER 2019	14,0	Nombre de lignes	38
Active Share	97,1%	Capitalisation moyenne (M€)	16 894

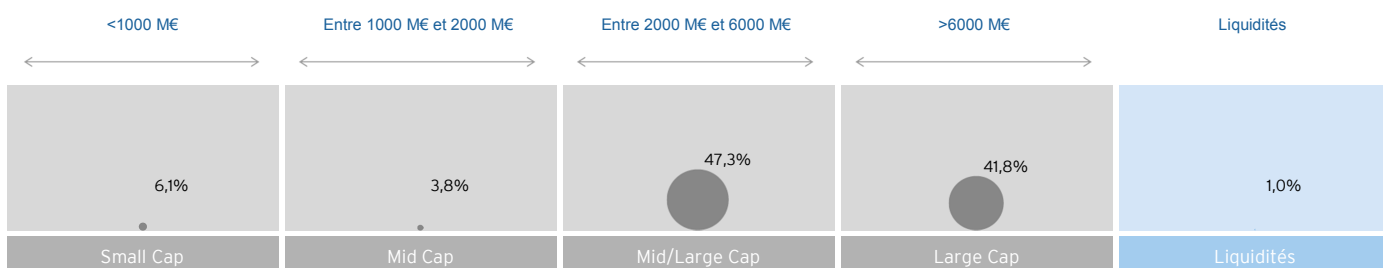
Répartition géographique



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.	5,4	6	FRESNILLO	Royaume-Uni	Matériels	4,1
2	SPIE	France	Industrie	4,9	7	CNH INDUSTRIAL	Royaume-Uni	Industrie	4,1
3	AB INBEV	Belgique	Conso. de base	4,8	8	SOPRA	France	IT	3,5
4	ELIOR	France	Conso. discr.	4,7	9	ILIAD	France	Serv. de comm.	3,3
5	CONVATEC	Royaume-Uni	Santé	4,2	10	EUROPCAR	France	Industrie	3,2

Poids des 10 premières positions : **42,2%**

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	FRESNILLO	Royaume-Uni	Matériels	23,2	4,1	1	AIB	Irlande	Finance	-25,7	1,8
2	CONVATEC	Royaume-Uni	Santé	11,7	4,2	2	DRILLING CO 1972	Danemark	Energie	-18,3	1,9
3	TULLOW OIL	Royaume-Uni	Energie	5,5	2,9	3	DRAX	Royaume-Uni	Serv. publics	-10,7	2,2
4	DASSAULT AVIATION	France	Industrie	4,4	2,5	4	ASOS	Royaume-Uni	Conso. discr.	-8,7	1,0
5	VODAFONE	Royaume-Uni	Serv. de comm.	3,4	5,4	5	DUFREY	Suisse	Conso. discr.	-8,4	2,7

Poids des 5 meilleures performances : **19,1%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **9,6%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	78%
Note ESG moyenne	6,3/10
	E. 6,0/10 S. 5,6/10 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.