

SETTEMBRE 2019 (dati al 30/09/2019)

Echiquier Agressor 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 cresce del 2,10% nel mese e del 14,00% dall'inizio dell'anno.

Al termine della stagione delle pubblicazioni, a settembre il mercato è stato in balia degli eventi geopolitici e macroeconomici. La polarizzazione degli investitori e i timori di recessione hanno portato a violenti aggiustamenti. Gli unici ad averne beneficiato sono i titoli più difensivi dove Echiquier Agressor è strutturalmente sottoponderato. Nonostante questo contesto, Agressor mantiene la rotta e non smette di ricercare i titoli ignorati dal mercato, le cui prospettive di miglioramento non vengono prese in considerazione. Rothschild & Co ne è un esempio. Lo specialista della gestione patrimoniale e della consulenza finanziaria continua a trasformarsi per sviluppare un know-how nell'asset management e nel private equity, beneficiando così dei tassi d'interesse bassi e di una minore esposizione rispetto alle banche tradizionali gravate da normative sempre più stringenti.

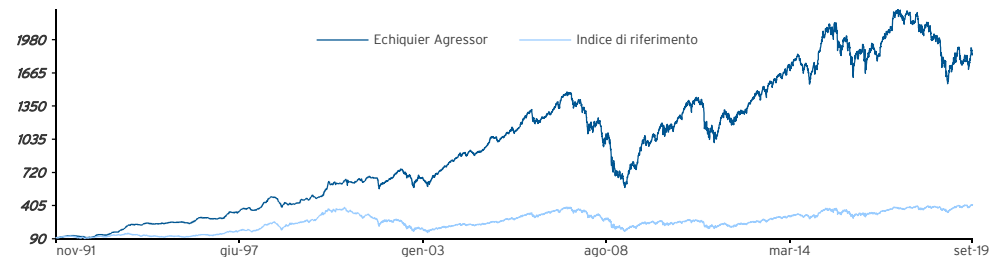
Frédéric Buzaré

## Indicatori di rischio

(su base settimanale)	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	18,1	14,1	14,8
Volatilità indice di rif.	12,7	11,3	14,7
Sharpe ratio	-0,3	0	0,2
Beta	1,2	1,1	0,9
Alpha	-13,8	-29,6	-20,5
Information ratio	-1,1	-1,1	-0,6



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



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier Agressor registra una performance del 1739,4% contro il 312,8% per l'indice dal lancio.

## Rendimento cumulato (%)

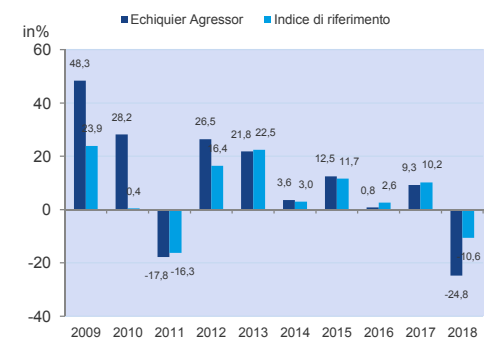
	Fondo	Indice
1 mese	+2,1	+3,8
YTD	+14,0	+19,2
3 anni	-3,0	+24,8
5 anni	+8,0	+32,3
Dal lancio	+1739,4	+312,8

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-6,9	+5,7
3 anni	-1,0	+7,7
5 anni	+1,6	+5,8
Dal lancio	+11,0	+5,2

NAV	1 752,57 €	
Performance del mese precedente	Fondo	Indice
	+2,1%	+3,8%
Performance ultimi dodici mesi	Fondo	Indice
	-6,9%	+5,7%
AuM	685 M€	

## Rendimento storico annuale



## 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 :	29 Novembre 1991
Codice ISIN :	FR0010321802
Codice Bloomberg :	ECHAGRE FP
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	MSCI EUROPE NR

## Condizioni finanziarie

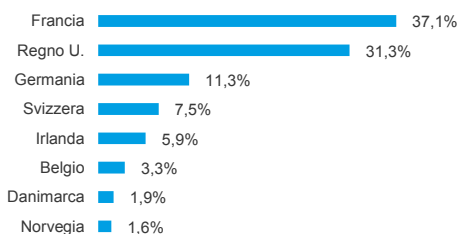
Com. di sottoscrizione :	3% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	2,392% tasse incluse
Commissione di performance :	no
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	Mezzogiorno
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

## Profilo del portafoglio

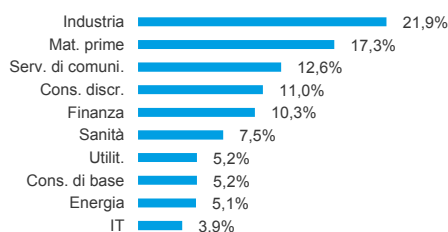
EV/Fatt. 2019	1,4
PER 2019	13,2
Active Share	97,2%

Rendimento	3,2%
Numero posizioni	36
Capitalizzazione media (M€)	14729

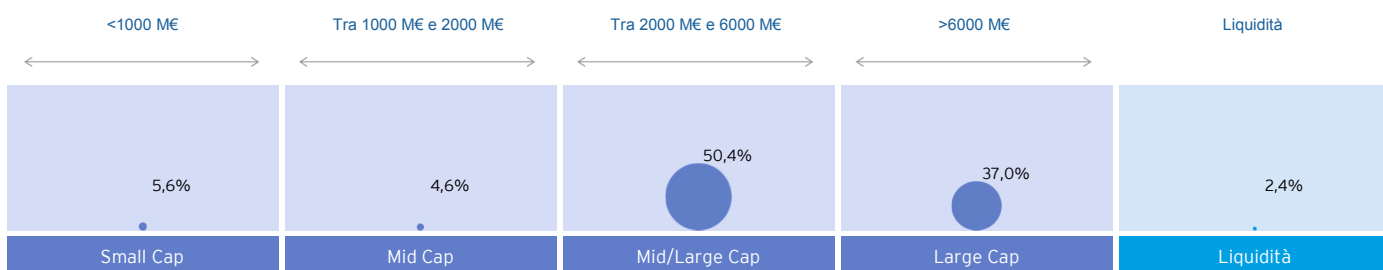
## Suddivisione geografica



## 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.	5,6	6 FRESNILLO	Regno U.	Mat. prime	4,0
2 SPIE	Francia	Industria	5,2	7 ILIAD	Francia	Serv. di comuni.	3,8
3 ELIOR	Francia	Cons. discr.	4,8	8 THYSSENKRUPP	Germania	Mat. prime	3,4
4 CONVATEC	Regno U.	Sanità	4,2	9 COVESTRO	Germania	Mat. prime	3,3
5 CNH INDUSTRIAL	Regno U.	Industria	4,0	10 AB INBEV	Belgio	Cons. di base	3,2

Peso delle prime 10 posizioni : **41,5%**

## 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 EASYJET	Regno U.	Industria	22,0	1,9	1 ILIAD	Francia	Serv. di comuni.	-9,5	3,8
2 AIB	Irlanda	Finanza	18,3	3,0	2 EUROPCAR	Francia	Industria	-8,9	2,8
3 THYSSENKRUPP	Germania	Mat. prime	14,3	3,4	3 EDF	Francia	Utilit.	-7,2	2,4
4 EURAZEO	Francia	Finanza	13,5	3,1	4 ROCKET INTERNET	Germania	Cons. discr.	-6,5	1,2
5 INCHCAPE	Regno U.	Cons. discr.	11,7	2,1	5 ATOS	Francia	IT	-6,1	0,9

Peso delle 5 performance migliori : **13,5%**

Peso delle 5 performance peggiori : **11,1%**

## Dati ESG

### Rating ESG

% di titoli coperti dall'analisi ESG	83%
Rating medio ESG	6,2/10
	E. 6,0/10 S. 5,2/10 G. 6,8/10

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

### Impronta carbonio (al 28/06/2019)

(in tonnellate equivalenti CO2 per milione di euro investito)

Fonds	385,6
Indice di riferimento	279,9

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.