

SETTEMBRE 2019 (dati al 30/09/2019)

Echiquier Agressor Fund 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.

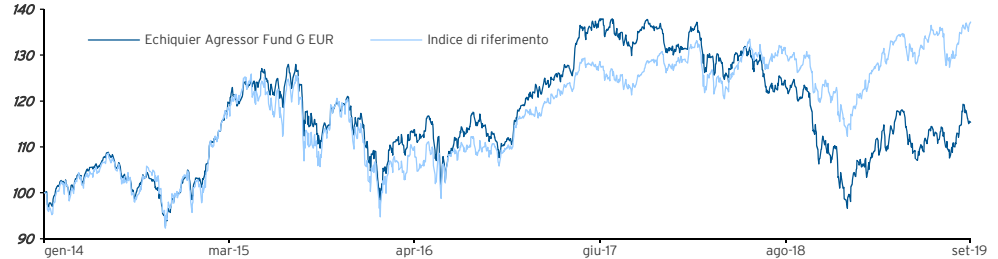
Commento del gestore



Echiquier Agressor Fund G EUR cresce del 2,05% nel mese e del 15,66% 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 Fund 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

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



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier Agressor Fund G EUR registra una performance del 15,4% contro il 37,2% per l'indice dal lancio.

Rendimento cumulato (%)

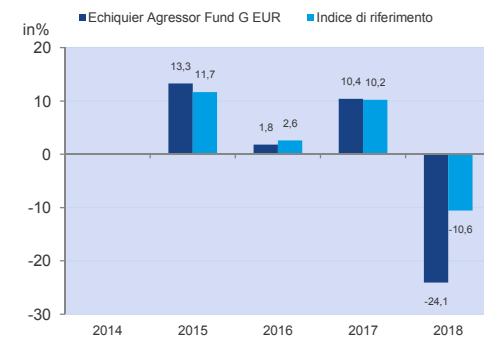
| | Fondo | Indice |
|------------|-------|--------|
| 1 mese | +2,1 | +3,8 |
| YTD | +15,7 | +19,2 |
| 3 anni | +0,6 | +24,8 |
| 5 anni | +14,0 | +32,3 |
| Dal lancio | +15,4 | +37,2 |

Performance annualizzate (%)

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

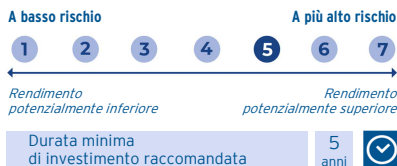
| NAV 1 153,53 € | | |
|---------------------------------|--------|-------|
| Performance del mese precedente | Fondo | +2,1% |
| | Indice | +3,8% |
| Performance ultimi dodici mesi | Fondo | -5,5% |
| | Indice | +5,7% |
| AuM | 1 M€ | |

Rendimento storico annuale



Indicatori di rischio

| (su base settimanale) | 1 anno | 3 anni | 5 anni |
|---------------------------|--------|--------|--------|
| Volatilità del fondo | 18,0 | 14,0 | 14,7 |
| Volatilità indice di rif. | 12,7 | 11,3 | 14,7 |
| Sharpe ratio | -0,2 | 0,1 | 0,3 |
| Beta | 1,2 | 1,1 | 0,9 |
| Alpha | -12,5 | -26,1 | -14,3 |
| Information ratio | -1,0 | -1,0 | -0,5 |



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 : 17 Gennaio 2014
 Codice ISIN : LU0969068625
 Codice Bloomberg : ECHAGGE LX
 Valuta di quotazione : EUR
 Ripartizione dei proventi : Capitalizzazione
 Indice di riferimento : MSCI EUROPE NR

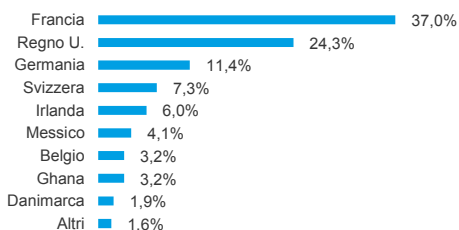
Condizioni finanziarie

Com. di sottoscrizione : 3% max.
 Commissione di uscita : Nessuna
 Management fees annuali : 1,350% tasse incluse
 Commissione di performance : no
 Valorizzazione : Quotidiana
 Cut-off : 10:00:00
 Liquidazione : G+2
 Perito stimatore : BNP Paribas Sec. Services - Lux.
 Depositario : BNP Paribas Sec. Services - Lux.

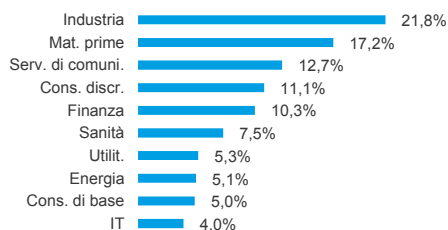
Profilo del portafoglio

| | | | |
|---------------|-------|-----------------------------|--------|
| EV/Fatt. 2019 | 1,4 | Rendimento | 3,2% |
| PER 2019 | 13,2 | Numero posizioni | 36 |
| Active Share | 97,2% | Capitalizzazione media (M€) | 14 729 |

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 | Messico | Mat. prime | 3,9 |
| 2 SPIE | Francia | Industria | 5,0 | 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 | 3,9 | 10 AB INBEV | Belgio | Cons. di base | 3,1 |

Peso delle prime 10 posizioni : **41,0%**

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 | 1,0 |

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

Peso delle 5 performance peggiori : **11,2%**

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.