



# ECHIQUIER AGRESSOR A

JANVIER 2026 (données au 31/01/2026)



Echiquier Agressor 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.



376 M€  
Actif net



2 111,06 €  
Valeur liquidative

Valeur liquidative publiée sur le site fundinfo.com

Horizon de placement conseillé

5 ans



## Gérants

Louis Porrini, Benjamin Bellaïche

## Caractéristiques

Type	Compartiment de Sicav
Sicav	Echiquier
Création de la Sicav	04/12/2012
Durée de vie	Indéterminée
Création du compartiment	29/11/1991
Date de 1ère VL	29/11/1991
Code ISIN	FR0010321802
Code Bloomberg	ECHAGRE FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE NR
Classification SFDR	Article 8

\*L'indice du compartiment n'est pas aligné avec les caractéristiques ESG promues par le compartiment.

## Conditions financières

Frais d'entrée	3% max. non acquis au compartiment
Frais de sortie	Néant
Frais de gestion	2,20% TTC max.
Commission de surperformance	Oui*
Swing pricing	Non (définition en dernière page)
Min. de souscription	Néant

## Frais au 18/12/2025

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2,29%
Coûts de transaction	0,24%
Frais de surperformance	Néant

## Informations opérationnelles

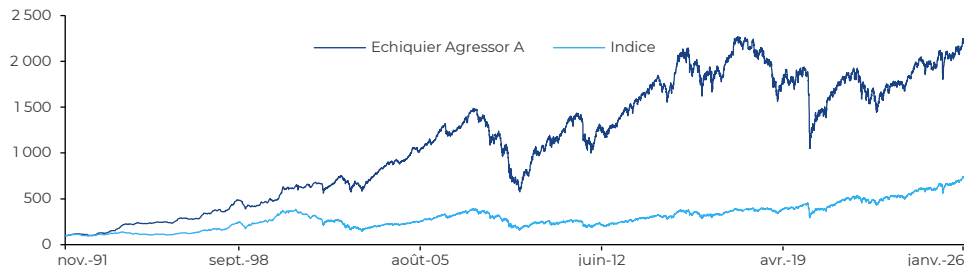
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA
Décimalisation	Millièmes

## Commentaire du gérant

Echiquier Agressor A progresse de 2,14% sur le mois.

Le marché entame l'année en hausse, malgré un contexte géopolitique incertain. Les bonnes publications de TSMC et ABB, soutenues par le développement de l'IA ont favorisé les valeurs exposées aux semi-conducteurs et à l'électrification. Les minières ont bénéficié de la hausse des prix des métaux, tandis que la défense a été portée par l'augmentation du budget militaire américain et les tensions en Iran. Le fonds affiche une performance positive, mais inférieure à son indice, pénalisé par une sélection et un effet devise défavorables. Il a principalement souffert de la non-détention de certaines banques et valeurs pharmaceutiques qui surperforment., Richemont (-17%) pâtit de publications décevantes, notamment sur la demande en Chine. Nous profitons de notre sélection via ArcelorMittal (+18%) soutenu par de nouvelles réglementations européennes. Notre allocation a aussi été favorable sur la technologie via une surexposition à ASML (+32%) qui compense le recul de SAP (-18%). Malgré des résultats solides, le titre continue de souffrir de craintes liées à la disruption de son activité par l'IA.

## Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)

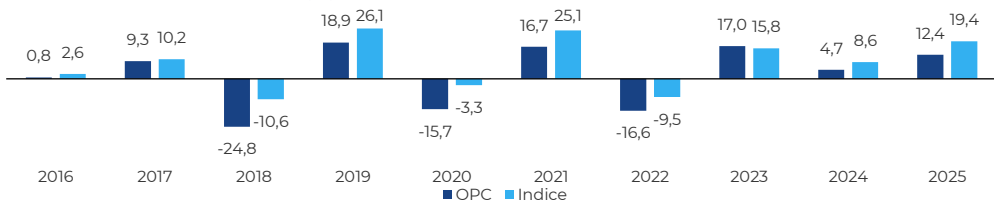


Indice : source Bloomberg

## Performances (%)

	1 mois	YTD	Annualisée				Depuis la création
			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
OPC	+2,1	+2,1	+8,4	+9,4	+6,6	+2,0	+9,5
Indice	+3,1	+3,1	+15,6	+13,2	+12,1	+8,7	+6,0

## Performances calendaires (%)



Source : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg

Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures. Les rendements indiqués sont nets de frais de gestion mais bruts d'impôts pour l'investisseur. Les performances du compartiment et celles de l'indice de référence sont calculées coupons nets réinvestis. Le calcul tient compte de tous les frais et commissions. Jusqu'au 31/12/2012, l'indice de référence était CAC ALL TRADABLE. Puis jusqu'au 31/12/2015 CAC ALL TRADABLE NR. Et depuis le 01/01/2016, MSCI EUROPE NR.

## Autres indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Volatilité de l'OPC	13,8	12,1	13,3	17,2	15,2
Volatilité de l'indice	13,7	12,4	13,2	15,4	18,5
Ratio de Sharpe	0,7	0,8	0,5	0,3	0,6
Beta	1,0	0,9	1,0	1,0	0,7
Corrélation	1,0	1,0	1,0	0,9	0,8
Ratio d'information	-2,7	-1,2	-1,6	-1,0	0,3
Tracking error	2,7	3,3	3,4	6,5	11,0
Max. drawdown de l'OPC	-14,8	-14,8	-24,9	-53,7	-61,2
Max. drawdown de l'indice	-16,3	-16,3	-19,5	-35,3	-62,9
Recouvrement (en jours ouvrés)	119,0	119,0	357,0	-	1 027,0

## Indicateur de risque



Risque(s) important(s) pour l'OPC non pris en compte dans cet indicateur : risque de crédit, garantie. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé le produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés financiers, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant 5 années. Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

\*15 % TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive

DOCUMENT PROMOTIONNEL - Veuillez-vous référer au glossaire en dernière page pour les termes techniques

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE - 53, AVENUE D'IEÑA - 75116 PARIS - TEL : 01.47.23.90.90 - FAX : 01.47.23.91.91 - www.lfde.com/fr-ch  
S.A. AU CAPITAL DE 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AGREMENT AMF N° 91004 - Agent payeur : Banque cantonale de Genève, 17 quai de l'île, 1204 Genève

### Profil de l'OPC

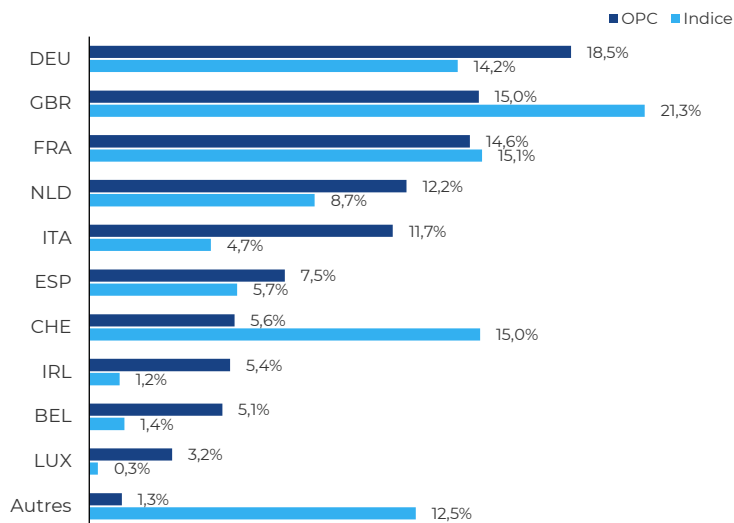
VE/CA 2026	4,5
PER 2026	19,6
Rendement	2,4%
Active share	75,8%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,4%
Nombre de lignes	40
Capitalisation moyenne (M€)	116 184
Capitalisation médiane (M€)	68 743

Source : LFDE

### Répartition géographique

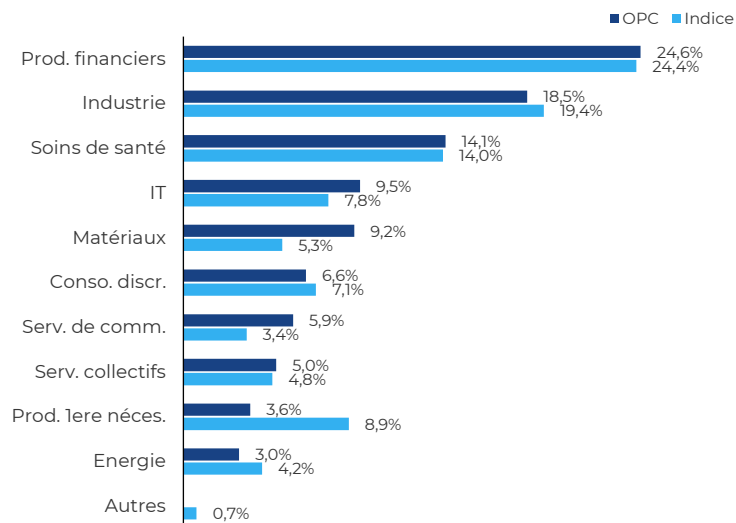
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle

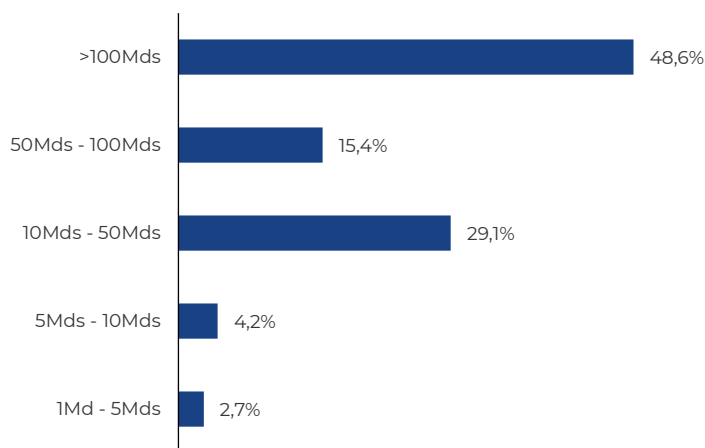
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

### Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
ASML	NLD	IT	5,9
Schneider Electric	FRA	Industrie	4,3
Banco Santander	ESP	Prod. fina...	4,3
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	4,2
Leonardo	ITA	Industrie	3,8
Rolls-Royce	GBR	Industrie	3,7
SAP	DEU	IT	3,6
Intesa Sanpaolo	ITA	Prod. fina...	3,5
Richemont	CHE	Conso. discr.	3,4
Linde	IRL	Matériaux	3,3

Poids des 10 premières positions : **40,0%**

Source : LFDE

### Répartition par devise

(en % de l'actif net)



Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
ASML	+31,9	+1,6
ArcelorMittal	+17,6	+0,5
Leonardo	+14,5	+0,5

Poids des 3 contributeurs : **12,4%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
SAP	-18,1	-0,7
Richemont	-11,7	-0,4
Prosus	-8,3	-0,3

Poids des 3 contributeurs : **10,3%**

Source : LFDE

## Glossaire

## Lexique des conditions financières

<b>Swing pricing</b>	Mécanisme par lequel la valeur liquidative est ajustée à la hausse (respectivement à la baisse) si la variation de passif est positive (respectivement négative) de manière à réduire, pour les porteurs présents dans le fonds, le coût de réaménagement de portefeuille lié aux mouvements de passif.
----------------------	---

## Lexique des indicateurs de risque

<b>Volatilité</b>	Mesure de l'amplitude des variations du cours d'une action, d'un marché ou d'un fonds. Elle est calculée sur une période donnée et permet ainsi d'apprécier la régularité des performances d'une action, d'un marché ou d'un fonds.
<b>Ratio de Sharpe</b>	Indicateur de la rentabilité (marginale) obtenue par unité de risque pris. Si le ratio est négatif : moins de rentabilité que le référentiel. Si le ratio est compris entre 0 et 1 : surperformance avec une prise de risque « trop élevée ». Si le ratio est supérieur à 1 : une surperformance qui ne se fait pas au prix d'un risque « trop élevé ».
<b>Bêta</b>	Indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Pour un bêta inférieur à 1, le fonds sera susceptible de baisser moins que son indice, si le bêta est supérieur à 1 le fonds sera susceptible de baisser plus que son indice.
<b>Ratio d'information</b>	Indicateur synthétique de l'efficacité du couple rendement/risque. Un indicateur élevé signifie que le fonds dépasse régulièrement son indice de référence.
<b>Tracking error</b>	Indicateur permettant de comparer la volatilité du fonds face à celle de son indice de référence. Plus la « tracking error » est élevée, plus le fonds à une performance moyenne éloignée de son indice de référence.
<b>Max. drawdown</b>	Le « max drawdown » (perte successive maximale) mesure la plus forte baisse dans la valeur d'un portefeuille.
<b>Recouvrement (en jours ouvrés)</b>	Délai de recouvrement, qui correspond au temps nécessaire au portefeuille pour revenir à son plus haut niveau (avant le « max drawdown »).
<b>Sensibilité</b>	Variation de la valeur d'un actif lorsqu'une autre donnée varie dans le même temps. Par exemple, la sensibilité taux d'une obligation correspond à la variation de son prix engendrée par une hausse ou une baisse des taux d'intérêts d'un point de base (0,01%).

## Lexique de l'analyse financière

<b>VE/CA</b>	Ratio de valorisation d'entreprise : valeur de l'entreprise/CA (chiffre d'affaires).
<b>PER</b>	Ratio de valorisation d'entreprise : Price Earning Ratio = capitalisation boursière/résultat net.
<b>Consommation discrétionnaire</b>	Par opposition à la consommation de base, elle représente l'ensemble des biens et services considérés comme non essentiels.
<b>Consommation de base</b>	Par opposition à la consommation discrétionnaire, elle représente des biens et services considérés comme essentiels.
<b>Services de communication</b>	Ce secteur regroupe les gérants de réseaux de télécommunication et prestataires de services de communication et de transmission de données.
<b>Pays émergents</b>	On parle de pays émergent pour parler de pays dont la situation économique est en voie de développement. Cette croissance est calculée selon le PIB, les nouvelles entreprises et infrastructures ainsi que le niveau et la qualité de vie des habitants.
<b>Matières premières</b>	Ressource naturelle utilisée dans la production de produits semi-finis ou finis, ou comme source d'énergie.

## Lexique de l'analyse crédit

<b>Obligation « investment grade »</b>	Une obligation est dite « investment grade », c'est-à-dire si sa notation financière par les agences de notation financière est supérieure à BB+.
<b>Obligation « high yield »</b>	Une obligation est dite « high yield », c'est-à-dire à haut rendement, si sa notation financière par les agences de notation financière est inférieure à BBB-.
<b>Duration</b>	Durée de vie moyenne de ses flux financiers pondérée par leur valeur actualisée. Toutes choses étant égales par ailleurs, plus la duration est élevée, plus le risque est grand.
<b>Yield to worst</b>	Rendement le plus mauvais que peut obtenir une obligation, sans que l'émetteur n'aille jusqu'au défaut de paiement.
<b>Rendement (tous call exercés)</b>	Rendement d'une obligation intégrant dans le calcul les dates de « call » éventuelles intégrés à l'obligation. Ces dates de « call » correspondent à des échéances intermédiaires qui donnent la possibilité de rembourser l'emprunt avant sa date de maturité finale.

## Pour plus d'information

La Sicav a été créée le 4 décembre 2012 pour une durée indéterminée. Le compartiment a été lancé le 29 novembre 1991.

Ce document, à caractère commercial est avant tout un rapport mensuel sur la gestion et les risques du compartiment, par ailleurs, il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du compartiment.

Pour plus d'information sur les caractéristiques et les frais de ce compartiment, nous vous invitons à lire les documents réglementaires (prospectus disponible en anglais et en français et DIC dans les langues officielles de votre pays) disponible gratuitement sur notre site internet [www.lfde.com](http://www.lfde.com).

Les investisseurs ou investisseurs potentiels sont informés qu'ils peuvent obtenir un résumé de leurs droits dans la langue officielle de leur pays ou en anglais sur la page Informations réglementaires du site internet de la société de gestion [www.lfde.com](http://www.lfde.com) ou directement via le lien ci-dessous : <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Information relative au taux de précompte mobilier : pour les parts de distribution, taxation à 30 % des dividendes versés. Pour les parts de capitalisation des fonds investissant plus de 10 % de leur actif net en titres de créances, taxation à 30 % des revenus provenant directement ou indirectement du rendement des titres de créances.

Les investisseurs ou investisseurs potentiels peuvent également déposer une réclamation selon la procédure prévue par la société de gestion. Ces informations sont disponibles dans la langue officielle du pays ou en anglais sur la page Informations réglementaires du site internet de la société de gestion [www.lfde.com](http://www.lfde.com) ou directement via le lien ci-dessous : <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Enfin, l'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de mettre fin aux accords de commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.