



ECHIQUIER AGRESSOR G

DÉCEMBRE 2022 (données au 31/12/2022)



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.



374 M€
Actif net



1 510.56 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	22/02/2008
Code ISIN	FR0010581702
Code Bloomberg	ECHAGRG FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE NR
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,35% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	17.7	24.0	21.1
Volatilité de l'indice	16.8	21.0	18.0
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	Neg
Beta	1.0	1.1	1.1
Corrélation	1.0	1.0	0.9
Ratio d'information	-1.6	-1.0	-1.1
Tracking error	3.9	7.8	8.1
Max. drawdown de l'OPC	-24.4	-45.7	-52.1
Max. drawdown de l'indice	-19.5	-35.3	-35.3
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	410.0	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible



A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



Commentaire du gérant

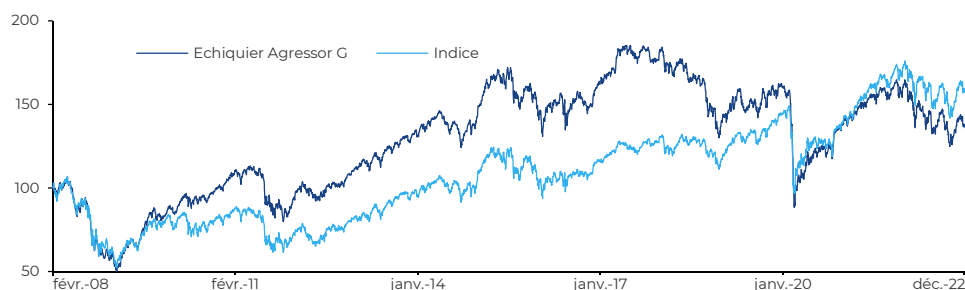
Echiquier Agressor G régresse de -4,75% sur le mois et de -15,80% depuis le début de l'année.

Echiquier Agressor est en baisse en décembre en deça de son indice. La surexposition par rapport à l'indice au secteur de la technologie au sens large a été particulièrement pénalisante. En effet, la tension sur les taux long observée tout au long du mois a été défavorable aux actifs à durée longue ainsi qu'aux actions dont les valorisations sont les plus élevées. Les acteurs de la technologie américaine figurent parmi les principaux détracteurs du mois. C'est le cas notamment d'AMAZON, ALPHABET, MICROSOFT ou ACCENTURE. En Europe ASML, le leader mondial des équipements d'impression de semi-conducteurs ne fait pas exception et sous performe le marché.

A l'inverse, les entreprises au profil défensif sont stables voire en hausse c'est le cas par exemple du développeur de fermes éoliennes ORSTED, d'AIRBUS ou UNIVERSAL MUSIC. NOVO NORDISK confirme sa très bonne dynamique. Le titre bénéficie en outre de la publication de données cliniques mitigées d'un traitement contre l'obésité de la part de l'un de ses concurrents. La société a par ailleurs renforcé son partenariat avec AMALGAM, pour intégrer des dispositifs d'administration d'insuline connectés et des moniteurs de glucose en continu.

Gérant : Olivier de Berranger

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-4.8	-3.5
YTD	-15.8	-9.5
3 ans	-15.5	+9.5
5 ans	-22.9	+23.4
10 ans	+26.2	+96.6
Depuis la création	+36.1	+57.1

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-15.8	-9.5
3 ans	-5.5	+3.1
5 ans	-5.1	+4.3
10 ans	+2.4	+7.0
Depuis la création	+2.1	+3.1

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2013	+3.2	+1.9	+0.3	+0.3	+3.4	-4.2	+6.0	-2.0	+4.7	+2.6	+1.9	+0.7	+22.8	+22.5
2014	-0.5	+4.7	+0.6	+2.4	+1.8	-2.2	-3.3	-0.1	-1.9	-2.5	+6.9	+0.1	+4.4	+3.0
2015	+8.4	+6.3	+1.4	+3.0	+1.4	-3.5	+4.2	-6.3	-5.3	+6.2	+2.4	-3.4	+13.5	+11.7
2016	-6.7	-2.1	+4.7	+0.5	+3.8	-9.1	+5.6	+2.2	+0.2	-3.2	+0.7	+6.5	+1.8	+2.6
2017	+1.5	+2.5	+3.4	+3.9	+1.8	-1.1	-0.1	-1.3	+4.0	-0.8	-3.7	+0.1	+10.4	+10.2
2018	+1.5	-2.8	-2.7	+3.1	-2.7	-3.3	+2.2	-1.4	-1.0	-8.9	-1.5	-8.8	-24.0	-10.6
2019	+6.3	+4.2	+0.2	+6.9	-8.6	+4.7	-1.1	+0.2	+2.2	+0.8	+1.1	+2.5	+20.1	+26.1
2020	-4.2	-9.2	-28.7	+9.7	+3.5	+2.9	+1.5	+4.1	-2.2	-2.5	+14.6	+2.1	-14.6	-3.3
2021	-0.5	+2.3	+5.0	+1.3	+2.4	+1.3	+0.1	+2.6	-2.7	+3.7	-3.8	+4.9	+17.4	+25.1
2022	-4.1	-4.5	+0.6	-3.0	+0.5	-7.8	+8.3	-5.9	-7.4	+6.7	+6.1	-4.8	-15.8	-9.5

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'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.

Profil de l'OPC

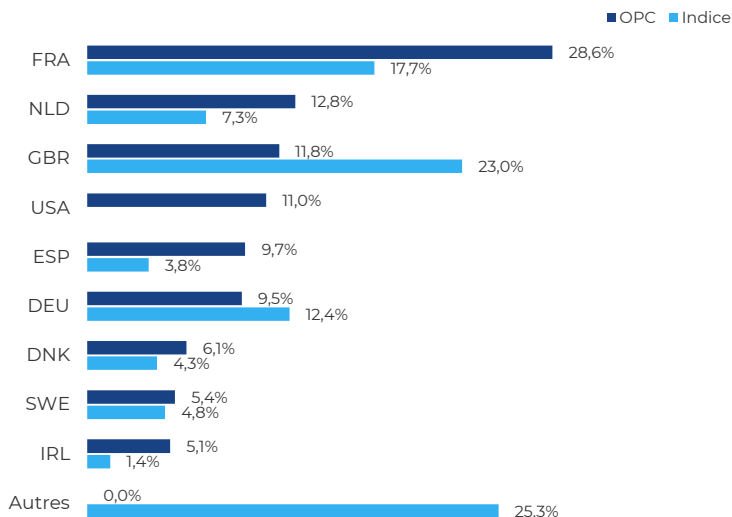
VE/CA 2023	3.8
PER 2023	16.9
Rendement	2.7%
Active share	83.7%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	4.4%
Nombre de lignes	36
Capitalisation moyenne (M€)	162 254
Capitalisation médiane (M€)	51 159

Source : LFDE

Répartition géographique

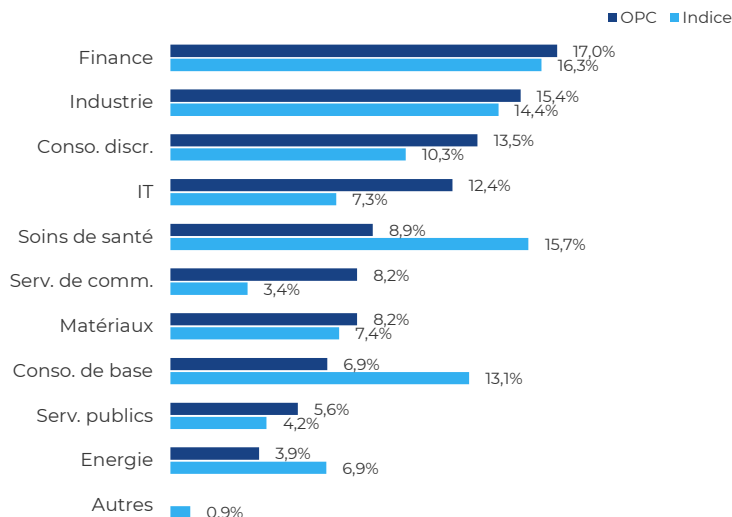
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

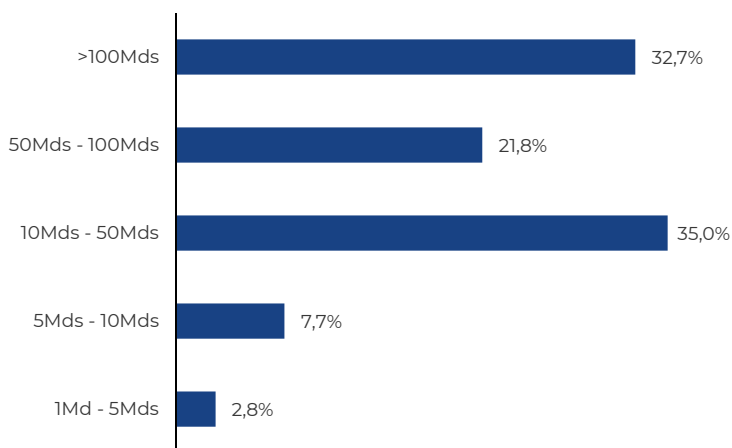
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
BNP Paribas	FRA	Finance	4.2
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	4.1
Carrefour	FRA	Conso. de ...	3.9
TotalEnergies	FRA	Energie	3.8
Airbus	NLD	Industrie	3.7
ING	NLD	Finance	3.5
BMW	DEU	Conso. discr.	3.5
Orsted	DNK	Serv. publics	3.4
EssilorLuxottica	FRA	Conso. discr.	3.4
London SE	GBR	Finance	3.2
Poids des 10 premières positions :			36.7%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Novo Nordisk	+6.1	+0.1
Airbus	+1.7	+0.1
Orsted	+1.7	+0.1
Poids des 3 contributeurs : 9.2%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
London SE	-15.6	-0.5
Alphabet	-15.8	-0.3
Accenture	-14.6	-0.3
Poids des 3 contributeurs : 7.0%		

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	ESG
OPC	7.0	6.1	7.2	6.7
Univers*	5.3	4.7	5.4	5.2

*Au 30/12/2022

La note de Gouvernance compte pour 60 % de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.

⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

Pour plus d'information sur notre processus d'intégration ESG, notre **Code de Transparence** est disponible sur www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin.

Intensité carbone moyenne pondérée (au 30/12/2022)

(en tonne équivalent CO ₂ par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	148.6
Indice	199.0