



# ECHIQUIER AGRESSOR I

MARS 2024 (données au 31/03/2024)



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.



406 M€  
Actif net



1 965.52 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	06/02/2012
Code ISIN	FR001188150
Code Bloomberg	ECHAGRI 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	1,00% 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	10.0	13.7	20.2
Volatilité de l'indice	11.4	13.5	17.9
Ratio de Sharpe	1.8	0.5	0.3
Beta	0.8	1.0	1.1
Corrélation	0.9	1.0	0.9
Ratio d'information	0.6	-0.7	-0.6
Tracking error	3.8	3.7	7.3
Max. drawdown de l'OPC	-6.1	-23.9	-45.6
Max. drawdown de l'indice	-8.3	-19.5	-35.3
Recouvrement (en jours ouvrés)	22.0	331.0	351.0

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions 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.

Horizon de placement conseillé

5 ans



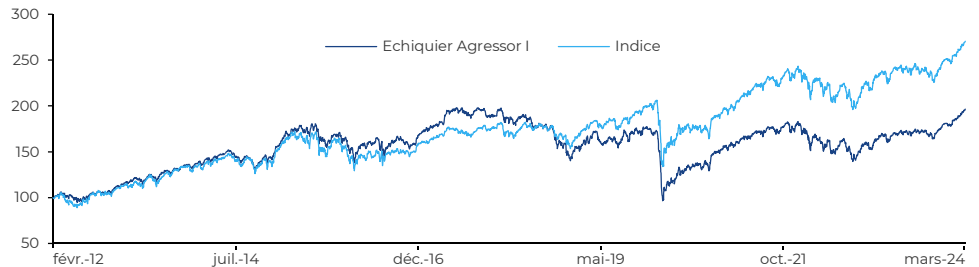
## Commentaire du gérant

Echiquier Agressor I progresse de 4,46% sur le mois et de 8,62% depuis le début de l'année.

Les marchés actions européens et américains ont atteint de nouveaux records historiques portés par deux tendances : la baisse continue de l'inflation et les frémissements d'une reprise économique. Dans ce contexte, les valeurs les plus cycliques à savoir les financières, les matières premières et l'énergie sont les principaux moteurs de la performance du marché. Enfin, le secteur immobilier se redresse dans l'espoir d'un assouplissement des conditions monétaires à venir. Echiquier Agressor tire profit de cette forte hausse des marchés et surperforme son indice de référence grâce à une sélection de valeurs particulièrement favorable. BNP PARIBAS et ING Group figurent parmi les meilleures performances du secteur bancaire. NVIDIA poursuit son parcours spectaculaire. LONZA, rachète un actif à Roche et confirme le redressement rapide du secteur de la recherche clinique. Enfin, AIRBUS profite des déboires de Boeing et se démarque par sa capacité à accélérer la production de son A320. Seul ACCENTURE est en baisse significative après avoir abaissé ses objectifs 2024.

Gérants : Guillaume Jourdan, Louis Porrini

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



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+4.5	+3.9
YTD	+8.6	+7.6
3 ans	+20.8	+30.3
5 ans	+22.0	+52.5
10 ans	+36.6	+93.3
Depuis la création	+96.6	+170.7

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+17.4	+14.8
3 ans	+6.5	+9.2
5 ans	+4.1	+8.8
10 ans	+3.2	+6.8
Depuis la création	+5.7	+8.5

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2015	+8.5	+6.4	+1.5	+3.1	+1.0	-3.3	+4.3	-6.2	-5.2	+6.3	+2.4	-3.4	+14.7	+11.7
2016	-6.7	-2.0	+4.7	+0.5	+3.8	-9.0	+5.6	+2.3	+0.3	-3.1	+0.8	+6.6	+2.5	+2.6
2017	+1.6	+2.6	+3.5	+4.0	+1.9	-1.0	+0.0	-1.2	+4.1	-0.7	-3.6	+0.1	+11.5	+10.2
2018	+1.6	-2.8	-2.6	+3.1	-2.6	-3.3	+2.2	-1.4	-1.0	-8.9	-1.4	-8.7	-23.4	-10.6
2019	+6.3	+4.3	+0.3	+7.0	-8.5	+4.8	-1.0	+0.3	+2.3	+0.9	+1.2	+2.6	+21.3	+26.1
2020	-4.2	-9.2	-28.6	+9.8	+3.6	+3.1	+1.6	+4.2	-2.1	-2.3	+14.7	+2.2	-13.5	-3.3
2021	-0.4	+2.4	+5.1	+1.3	+2.5	+1.3	+0.1	+2.7	-2.6	+3.8	-3.8	+5.0	+18.3	+25.1
2022	-4.0	-4.4	+0.6	-2.9	+0.5	-7.8	+8.4	-5.8	-7.4	+6.8	+6.1	-4.7	-15.2	-9.5
2023	+7.6	+2.6	-0.5	+1.7	-1.0	+2.4	+1.2	-1.0	-2.1	-1.6	+5.3	+3.1	+18.8	+15.8
2024	+1.6	+2.4	+4.5										+8.6	+7.6

## 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 DIC, 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. 4 étoiles dans la catégorie Europe Flex-Cap Equity chez Morningstar au 29/02/2024.

© 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

## Profil de l'OPC

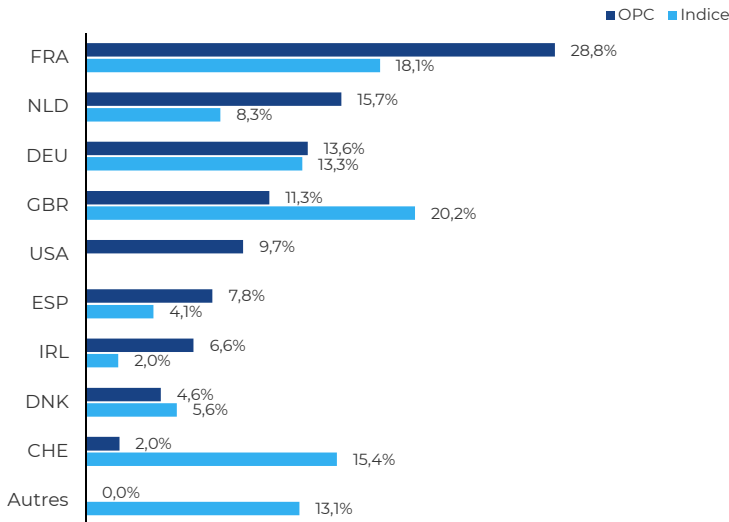
VE/CA 2024	4.9
PER 2024	23.7
Rendement	2.2%
Active share	79.0%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	3.0%
Nombre de lignes	36
Capitalisation moyenne (M€)	286 116
Capitalisation médiane (M€)	85 374

Source : LFDE

## Répartition géographique

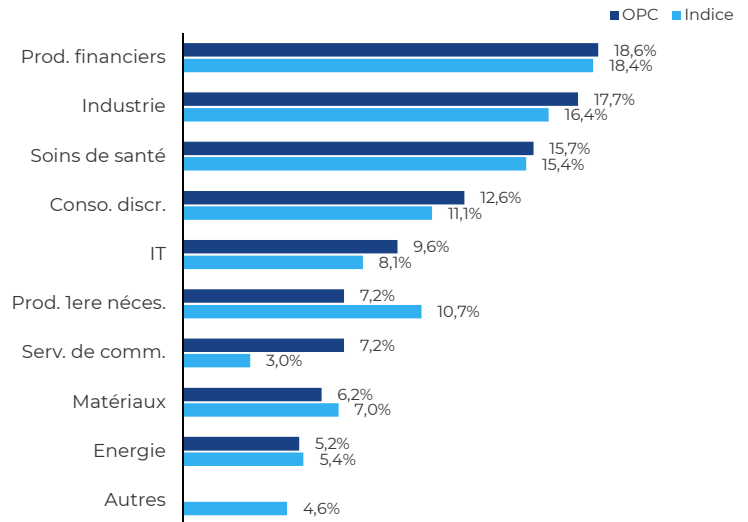
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

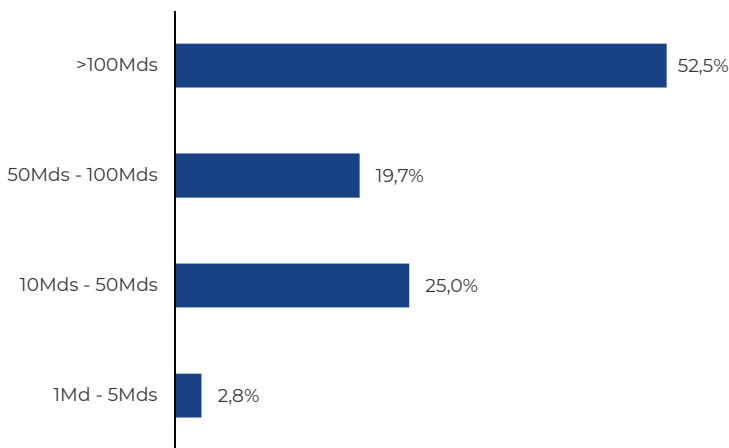
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
TotalEnergies	FRA	Energie	5.0
Christian Dior	FRA	Conso. discr.	4.5
Novo Nordisk	DNK	Soins de s...	4.4
Linde	IRL	Matériaux	4.0
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	3.7
ASML	NLD	IT	3.6
BNP Paribas	FRA	Prod. fina...	3.2
ING	NLD	Prod. fina...	3.1
Allianz	DEU	Prod. fina...	3.1
Siemens Healthineers	DEU	Soins de s...	3.1
Poids des 10 premières positions : <b>37.7%</b>			

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
BNP Paribas	+18.9	+0.6
ING	+20.1	+0.6
TotalEnergies	+8.9	+0.4
Poids des 3 contributeurs : <b>11.3%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Accenture	-7.4	-0.2
Christian Dior	-3.0	-0.2
Remy Cointreau	-4.7	-0.1
Poids des 3 contributeurs : <b>9.2%</b>		

Source : LFDE

## Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	E	S	G	ESG
Notes moyennes pondérées				
<b>OPC</b>	<b>6.9</b>	<b>6.7</b>	<b>7.3</b>	<b>6.9</b>
<b>Univers</b>	5.3	4.8	5.5	5.3

\*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.

Source : LFDE, MSCI ESG Research

## Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO <sub>2</sub> par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	Indice
153.0	143.3

Source : Carbon4 Finance

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

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