



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.



438 M€
Actif net



1 602,58 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	29/11/1991
Code ISIN	FR0010321802
Code Bloomberg	ECHAGRE FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE NR
Eligible au PEA	Oui
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,25% TTC max.
Commission de surperformance	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
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	14,2	23,5	20,3
Volatilité de l'indice	13,1	20,2	17,2
Ratio de Sharpe	-0,2	0	-0,2
Beta	1,0	1,1	1,1
Corrélation	1,0	0,9	0,9
Ratio d'information	-2,7	-1,2	-1,3
Tracking error	3,9	8,8	8,1
Max. drawdown de l'OPC	-17,6	-45,8	-53,7
Max. drawdown de l'indice	-15,1	-35,3	-35,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

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



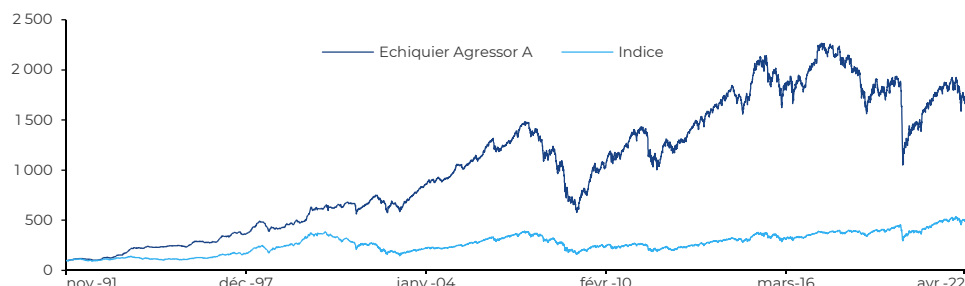
Commentaire du gérant

Echiquier Agressor A régresse de -3,07% sur le mois et de -10,84% depuis le début de l'année.

Avril a été très défavorable à toutes les classes d'actifs et en particulier les actions. La conjugaison de trois éléments a pénalisé le portefeuille en relatif par rapport à l'indice européen comme en absolu. La hausse des taux anticipée par le marché pour juguler une inflation toujours élevée a entraîné la vente massive des titres dont les valorisations sont les plus élevées. La crise de l'énergie en Europe liée au conflit entre la Russie et l'Ukraine pèse sur la rentabilité des sociétés industrielles. Malgré des publications trimestrielles dans l'ensemble satisfaisante, la hausse des coûts de l'énergie et les difficultés d'approvisionnement obligent les entreprises à revoir leurs objectifs pour l'année 2022 à la baisse. Enfin, la résurgence des infections à la Covid-19 en Chine et les mesures de confinement mises en place par les autorités freinent la croissance chinoise. Dans ce contexte, seules les entreprises dont la valorisation est raisonnable et dont l'activité est indépendante du cycle économique tirent leur épingle du jeu. A l'inverse, les sociétés industrielles exposées à la Chine et les sociétés du secteur de la technologie sont les plus impactées dans le contexte actuel.

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	-3,1	-0,6
YTD	-10,8	-5,9
3 ans	-11,8	+22,6
5 ans	-23,1	+31,3
10 ans	+32,2	+129,6
Depuis la création	+1 582,0	+396,8

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-3,9	+6,5
3 ans	-4,1	+7,0
5 ans	-5,1	+5,6
10 ans	+2,8	+8,7
Depuis la création	+9,7	+5,4

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2013	+3,2	+2,5	+0,2	-0,4	+3,3	-3,7	+5,7	-2,3	+4,4	+2,5	+1,8	+0,7	+21,8	+22,5
2014	-0,6	+4,8	+0,7	+2,6	+1,6	-2,3	-3,5	-0,2	-1,9	-2,6	+6,8	-0,0	+3,6	+3,0
2015	+8,3	+6,2	+1,3	+2,9	+0,8	-3,5	+4,1	-6,3	-5,4	+6,2	+2,3	-3,5	+12,5	+11,7
2016	-6,8	-2,1	+4,6	+0,4	+3,7	-9,2	+5,5	+2,1	+0,2	-3,3	+0,6	+6,4	+0,8	+2,6
2017	+1,4	+2,4	+3,3	+3,9	+1,7	-1,2	-0,2	-1,4	+3,9	-0,9	-3,8	-0,0	+9,3	+10,2
2018	+1,4	-2,9	-2,7	+3,0	-2,8	-3,4	+2,1	-1,5	-1,1	-9,0	-1,5	-8,8	-24,8	-10,6
2019	+6,2	+4,1	+0,1	+6,8	-8,7	+4,6	-1,2	+0,1	+2,1	+0,8	+1,1	+2,4	+18,9	+26,1
2020	-4,3	-9,3	-28,8	+9,6	+3,4	+2,8	+1,4	+4,0	-2,3	-2,5	+14,1	+2,1	-15,7	-3,3
2021	-0,6	+2,3	+5,2	+1,2	+2,3	+1,2	-0,0	+2,5	-2,8	+3,6	-3,9	+4,8	+16,7	+25,1
2022	-4,1	-4,5	+0,5	-3,1									-10,8	-5,9

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.

Profil de l'OPC

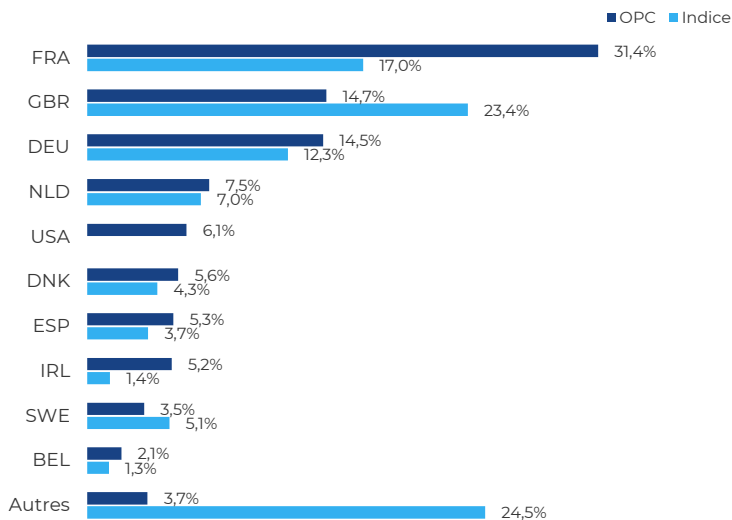
VE/CA 2022	4,3
PER 2022	22,0
Rendement	2,7%
Active share	83,0%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	2,2%
Nombre de lignes	41
Capitalisation moyenne (M€)	141 445
Capitalisation médiane (M€)	44 787

Source : LFDE

Répartition géographique

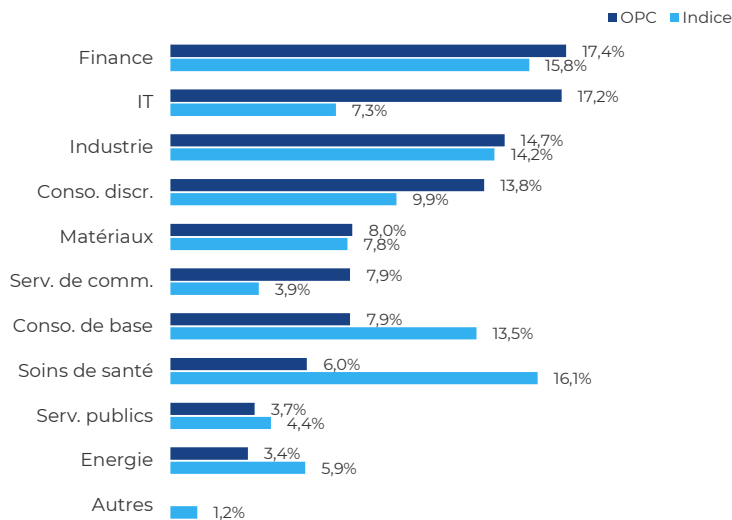
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

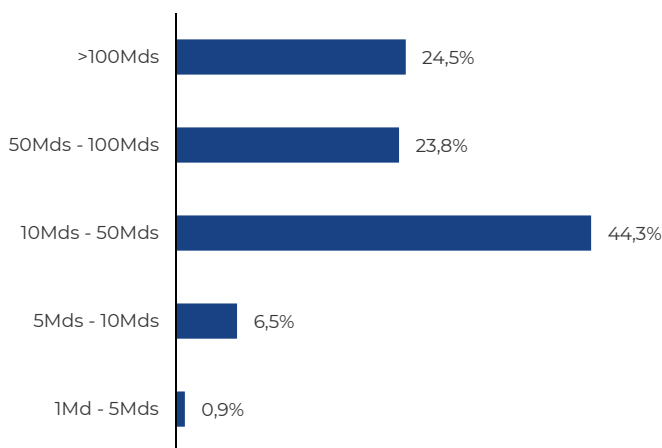
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	4,0
Orsted	DNK	Serv. publics	3,7
BNP Paribas	FRA	Finance	3,5
Carrefour	FRA	Conso. de ...	3,5
Teleperformance	FRA	Industrie	3,3
TotalEnergies	FRA	Energie	3,3
Cellnex	ESP	Serv. de c...	3,1
Linde	IRL	Matériaux	3,1
Airbus	NLD	Industrie	3,0
EssilorLuxottica	FRA	Conso. discr.	3,0

Poids des 10 premières positions : **33,5%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Astrazeneca	+6,1	+0,2
Svenska Cellulosa	+7,1	+0,2
Edenred	+7,0	+0,2

Poids des 3 contributeurs : **9,3%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Amazon	-18,3	-0,4
Kering	-10,9	-0,3
Allfunds	-21,1	-0,3

Poids des 3 contributeurs : **6,2%**

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

%	% de valeurs couvertes par l'analyse ESG			
	E	S	G	ESG
OPC	6,9	6,0	7,3	6,7
Univers*	6,7	6,0	6,9	6,5

*Au 31/12/2021

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.