



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.



424 M€  
Actif net



1 602,85 €  
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	16,9	23,9	20,7
Volatilité de l'indice	15,9	20,6	17,7
Ratio de Sharpe	Neg	0,1	Neg
Beta	1,0	1,1	1,1
Corrélation	1,0	0,9	0,9
Ratio d'information	-1,6	-1,0	-1,3
Tracking error	3,7	8,3	8,0
Max. drawdown de l'OPC	-20,2	-45,8	-53,5
Max. drawdown de l'indice	-16,3	-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



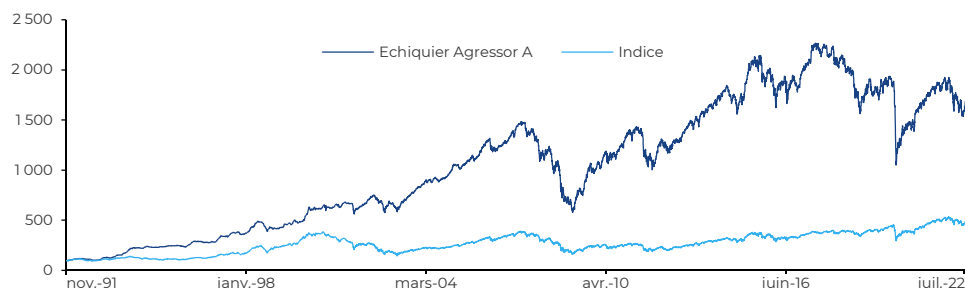
## Commentaire du gérant

Echiquier Agressor A progresse de 8,20% sur le mois et régresse de -10,83% depuis le début de l'année.

Les marchés européens clôturent le mois en forte hausse (STOXX 600 +7,6 %), la plus forte depuis novembre 2020 et l'annonce du vaccin contre le Covid-19. Les résultats d'entreprises dans l'ensemble solides et le changement de ton des banquiers centraux qui pointent vers une accalmie sur le rythme de hausse des taux ont été les deux principaux catalyseurs de ce mouvement. Et ce malgré une actualité dense sur le front géopolitique (guerre en Ukraine, démission de Boris Johnson, crise politique en Italie, tensions Chine-Etats-Unis autour de Taïwan). Dans ce contexte, le fonds parvient à surperformer son indice de référence en grande partie grâce aux publications dans l'ensemble très solides. Certains titres affichent des hausses à deux chiffres comme AMAZON (+30 %) qui surprend positivement les attentes ou encore ASHTEAD (+37 %) entré récemment dans le fonds qui bénéficie du relèvement d'objectifs de son principal concurrent américain. A l'inverse, les titres plus défensifs tels que NOVO NORDISK, SANOFI ou DEUTSCHE TELEKOM qui avaient été plébiscités le mois dernier sous-performent.

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	+8,2	+7,6
YTD	-10,8	-7,3
3 ans	-6,5	+21,3
5 ans	-23,4	+31,1
10 ans	+34,5	+122,5
Depuis la création	+1 582,3	+389,4

## Performances annualisées (%)

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

## 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	+0,4	-7,9	+8,2						-10,8	-7,3

## 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

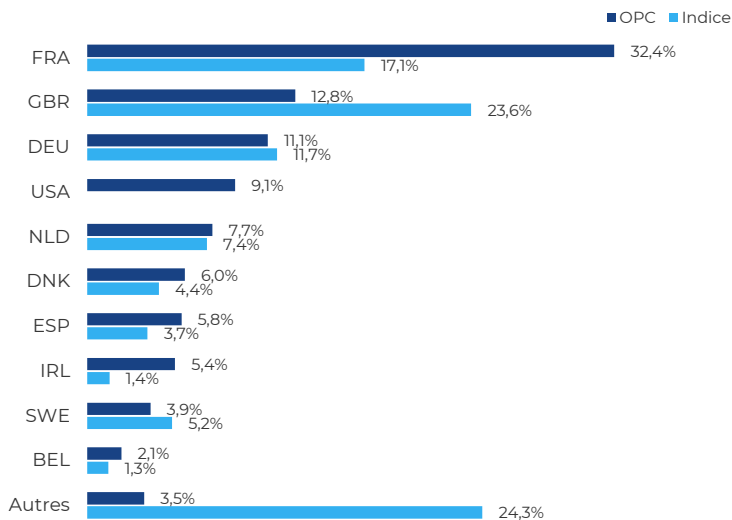
VE/CA 2022	4,6
PER 2022	23,4
Rendement	2,7%
Active share	82,6%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	2,2%
Nombre de lignes	40
Capitalisation moyenne (M€)	176 846
Capitalisation médiane (M€)	52 585

Source : LFDE

## Répartition géographique

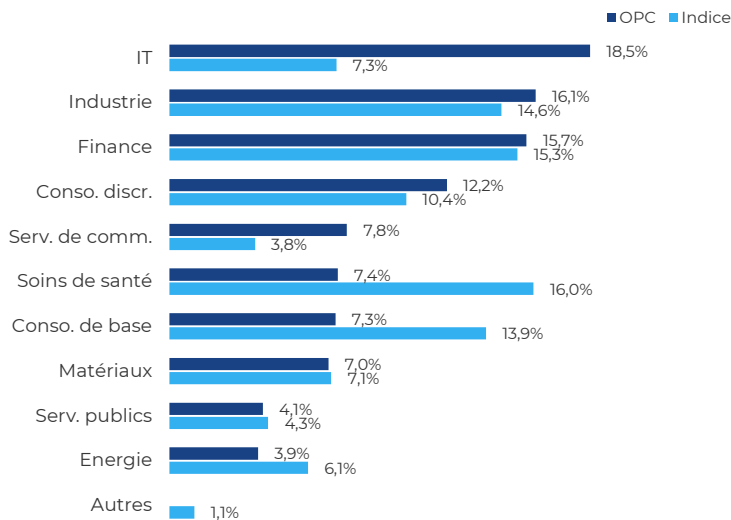
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

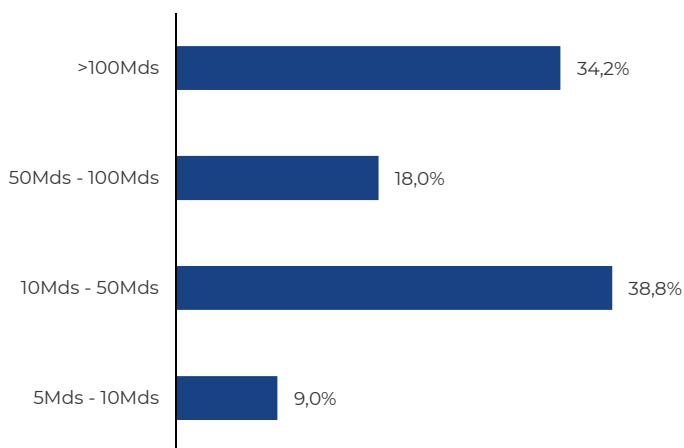
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Orsted	DNK	Serv. publics	4,0
TotalEnergies	FRA	Energie	3,8
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	3,8
BNP Paribas	FRA	Finance	3,3
Cellnex	ESP	Serv. de c...	3,3
Teleperformance	FRA	Industrie	3,3
Schneider Electric	FRA	Industrie	3,2
EssilorLuxottica	FRA	Conso. discr.	3,1
Linde	IRL	Matériaux	2,9
London SE	GBR	Finance	2,9

Poids des 10 premières positions : **33,6%**

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

### Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Ashtead	+37,1	+0,8
Amazon	+31,7	+0,6
Schneider Electric	+19,2	+0,6

Poids des 3 contributeurs : **7,4%**

### Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
BAE Systems	-4,7	-0,1
Intesa Sanpaolo	-2,9	-0,1
Deutsche Telekom	-2,3	-0,1

Poids des 3 contributeurs : **6,5%**

Source : LFDE

## Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		OPC	Univers
		98%	69%
Note	E	S	G
<b>OPC</b>	<b>6,6</b>	<b>6,2</b>	<b>7,2</b>
Univers*	5,1	4,7	5,4

\*Au 30/06/2022

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](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).

## Intensité carbone moyenne pondérée (au 30/06/2022)

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

OPC	154,4
Indice	188,1