



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



1 500,02 €  
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 SA

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	17,7	23,9	21,0
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	-1,8	-1,1	-1,2
Tracking error	3,9	7,8	8,0
Max. drawdown de l'OPC	-24,8	-45,8	-53,1
Max. drawdown de l'indice	-19,5	-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 DICL. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



## Commentaire du gérant

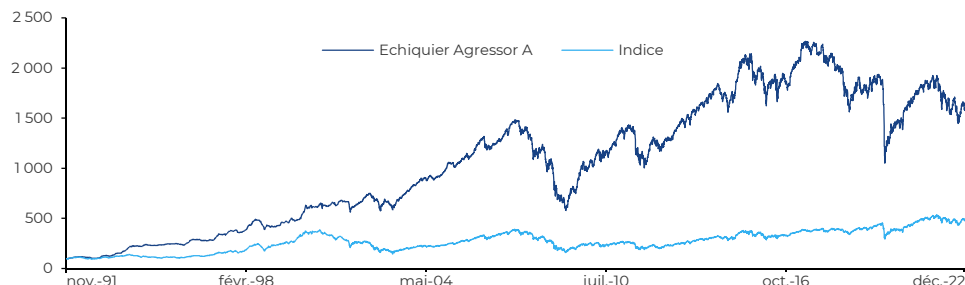
Echiquier Agressor A régresse de -4,82% sur le mois et de -16,55% depuis le début de l'année.

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	-16,6	-9,5
3 ans	-17,9	+9,5
5 ans	-26,6	+23,4
10 ans	+14,7	+96,6
Depuis la création	+1 474,3	+377,7

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-16,6	-9,5
3 ans	-6,4	+3,1
5 ans	-6,0	+4,3
10 ans	+1,4	+7,0
Depuis la création	+9,3	+5,2

## 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	-5,9	-7,5	+6,6	+6,0	-4,8	-16,6	-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 DICL, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

### Profil de l'OPC

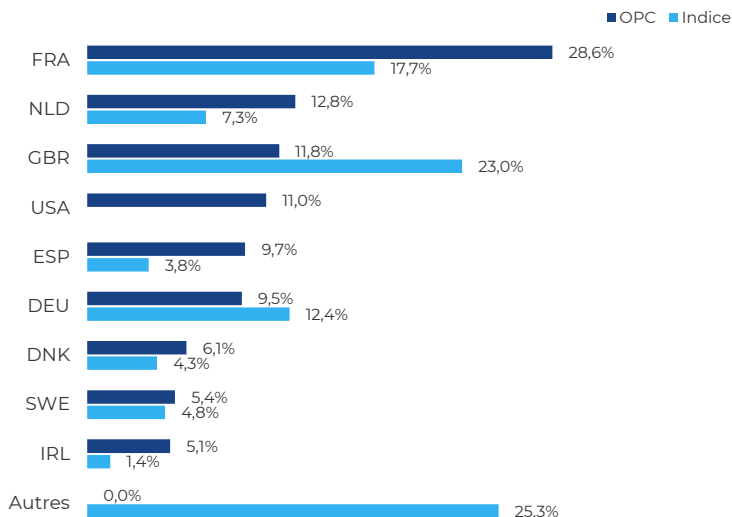
VE/CA 2023	3,8
PER 2023	16,9
Rendement	2,7%
Active share	83,7%

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

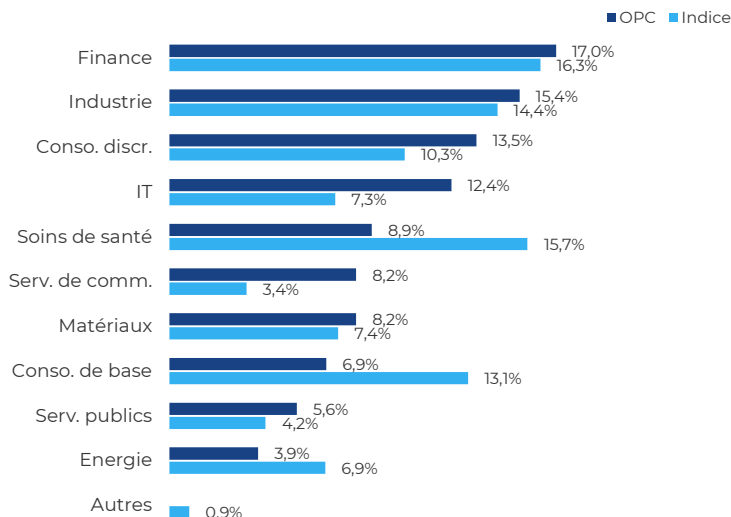
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

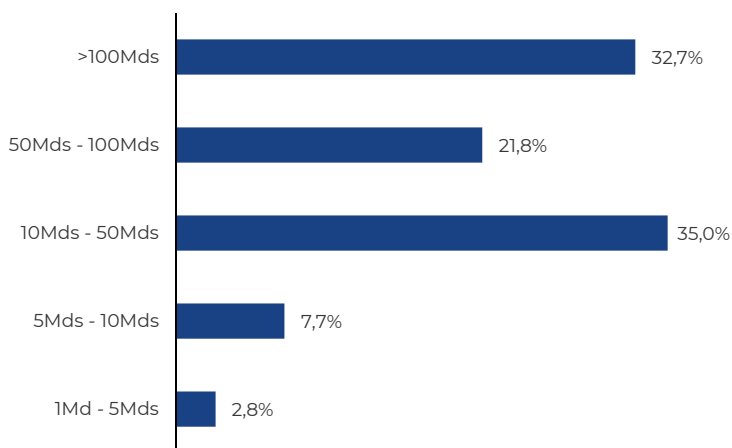
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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

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

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

OPC	148,6
Indice	199,0