



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.



396 M€  
Actif net



1 668,47 €  
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

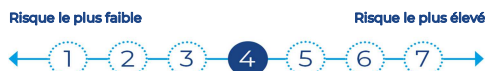
Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,25% TTC max.
Commission de surperformance	15 % TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive

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	16,2	16,7	21,0
Volatilité de l'indice	16,0	16,1	18,0
Ratio de Sharpe	0,3	0,7	Neg
Beta	1,0	1,0	1,1
Corrélation	1,0	1,0	0,9
Ratio d'information	-1,0	-0,9	-1,2
Tracking error	3,1	4,2	8,0
Max. drawdown de l'OPC	-15,5	-24,9	-51,1
Max. drawdown de l'indice	-13,3	-19,5	-35,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	87,0	-	-



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

## 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.

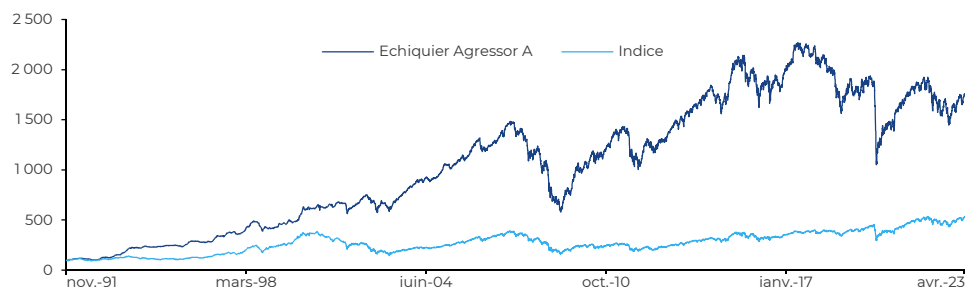
## Commentaire du gérant

Echiquier Agressor A progresse de 1,62% sur le mois et de 11,23% depuis le début de l'année.

Avril a été, de façon surprenante, favorable aux marchés actions. En effet, l'absence de réunion de la Réserve fédérale américaine, d'escalade sur le front géopolitique auxquels s'ajoutent des publications rassurantes dans l'ensemble ont permis aux marchés de digérer le choc des faillites des banques régionales américaines en mars. Le rebond des marchés a été tiré par les sociétés défensives et de qualité. En effet, la rotation sectorielle qui s'est opérée après la crise bancaire s'est poursuivie en avril. Echiquier Agressor sous performe son indice de référence pénalisé par les publications de DANAHER (MedTech américaine) et ASML. ASHTEAD subit les craintes d'un ralentissement de l'immobilier aux Etats-Unis. Cependant, les publications sont favorables dans l'ensemble à l'image d'ESSILORLUXOTTICA, TOTALENERGIES ou CELLNEX. La sous-performance est essentiellement attribuable aux forts mouvements des devises telles que le dollar, le franc suisse et la livre sterling.

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	+1,6	+2,5
YTD	+11,2	+11,3
3 ans	+34,8	+48,4
5 ans	-17,1	+37,2
10 ans	+19,6	+105,2
Depuis la création	+1 651,1	+431,8

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+4,1	+7,1
3 ans	+10,5	+14,1
5 ans	-3,7	+6,5
10 ans	+1,8	+7,5
Depuis la création	+9,5	+5,5

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
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
2023	+7,5	+2,5	-0,6	+1,6									+11,2	+11,3

## Profil de l'OPC

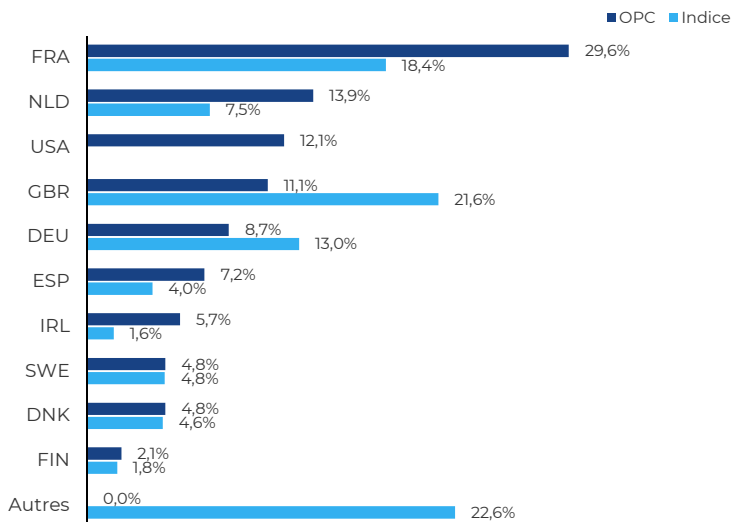
VE/CA 2023	4,0
PER 2023	18,9
Rendement	2,8%
Active share	82,4%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	5,2%
Nombre de lignes	38
Capitalisation moyenne (M€)	175 542
Capitalisation médiane (M€)	69 552

Source : LFDE

## Répartition géographique

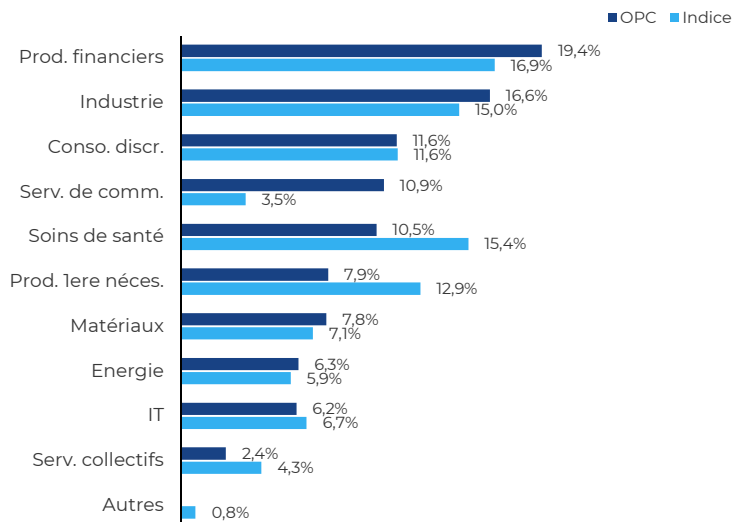
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

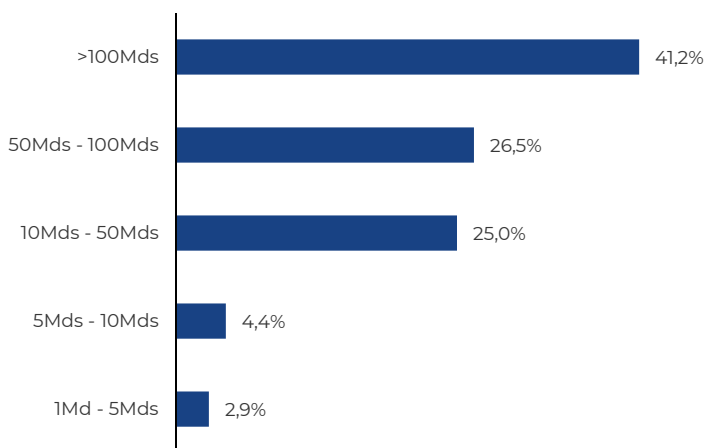
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	4,0
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	3,8
Linde US	IRL	Matériaux	3,6
BNP Paribas	FRA	Prod. fina...	3,6
Deutsche Telekom	DEU	Serv. de c...	3,3
Schneider Electric	FRA	Industrie	3,3
Pernod Ricard	FRA	Prod. 1ere...	3,2
Christian Dior	FRA	Conso. discr.	3,2
EssilorLuxottica	FRA	Conso. discr.	3,1
Airbus	NLD	Industrie	3,1
Poids des 10 premières positions :			<b>34,2%</b>

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
EssilorLuxottica	+8,1	+0,3
TotalEnergies	+6,6	+0,3
London SE	+7,4	+0,2
Poids des 3 contributeurs : <b>10,4%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
ASML	-8,0	-0,2
Ashtead	-7,4	-0,2
Imerys	-6,4	-0,1
Poids des 3 contributeurs : <b>7,2%</b>		

Source : LFDE

## Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	100%		72%	
Notes moyennes pondérées	E	S	G	ESG
<b>OPC</b>	<b>6,9</b>	<b>6,4</b>	<b>7,2</b>	<b>6,7</b>
Univers	5,2	4,7	5,4	5,2

\*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.  
Source : LFDE, MSCI ESG Research

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.

## Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO <sub>2</sub> par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	124,4
Indice	172,8

Source : Carbon4 Finance

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).