



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.



397 M€  
Actif net



1 523,13 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	06/02/2012
Code ISIN	FR0011188150
Code Bloomberg	ECHAGRI 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	1,00% TTC max.
Commission de surperformance	Non
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	20,8
Volatilité de l'indice	15,9	20,7	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	-1,4	-0,9	-1,1
Tracking error	3,9	8,4	8,1
Max. drawdown de l'OPC	-19,5	-45,6	-51,3
Max. drawdown de l'indice	-16,3	-35,3	-35,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	351,0	-

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



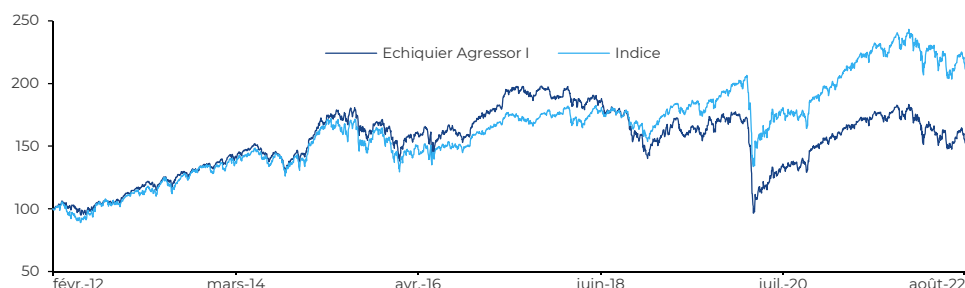
## Commentaire du gérant

Echiquier Agressor I régresse de -5,80% sur le mois et de -15,20% depuis le début de l'année.

Après un court regain d'optimisme en juillet, les marchés actions sont repartis à la baisse en août (STOXX 600 - 5,3%) alors que l'inflation ne faiblit pas et que les banques centrales semblent déterminées à la combattre quitte à faire entrer les économies en récession. Le repli s'est accéléré à la suite de la prise de parole du président de la Fed à Jackson Hole et a concerné tous les secteurs à l'exception de l'énergie, la consommation discrétionnaire et l'industrie étant les plus touchés. Dans ce contexte, le fonds ne parvient pas à surperformer son indice de référence, pénalisé par certains titres de croissance subissant la hausse des taux longs et par les craintes de récession sur les sociétés industrielles. Ainsi, ORSTED, CELLNEX et TELEPERFORMANCE qui offrent une visibilité forte sur leurs *cash flows* voient leur valorisation impactée par la hausse des taux tandis que COVESTRO, ASHTEAD et SANDVICK qui sont plus sensibles au cycle économique sous-performent. A contrario, BNP PARIBAS et TOTAL ENERGIES ont surperformé dans cet environnement de marché. En termes de mouvements, nous avons profité des prises de profits sur les sociétés de croissance pour initier une position en UNIVERSAL MUSIC dont le *business model* est peu exposé aux effets de cycle et à l'inflation.

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	-5,8	-4,9
YTD	-15,2	-11,8
3 ans	-7,1	+17,0
5 ans	-19,7	+25,7
10 ans	+47,0	+105,7
Depuis la création	+52,3	+111,5

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-13,4	-7,9
3 ans	-2,4	+5,4
5 ans	-4,3	+4,7
10 ans	+3,9	+7,5
Depuis la création	+4,1	+7,3

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2013	+3,3	+1,9	+0,3	-0,1	+3,4	-4,2	+6,1	-2,1	+4,6	+2,7	+1,9	+0,7	+22,4	+22,5
2014	-0,5	+4,7	+0,6	+2,5	+1,9	-2,1	-3,2	-0,1	-1,8	-2,4	+7,0	+0,1	+5,0	+3,0
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					-15,2	-11,8

## 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

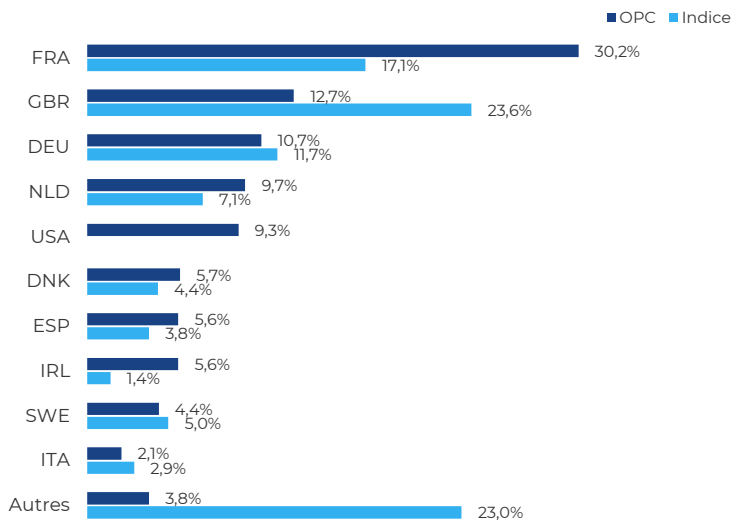
VE/CA 2022	4,5
PER 2022	13,2
Rendement	3,1%
Active share	83,8%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	3,0%
Nombre de lignes	40
Capitalisation moyenne (M€)	170 940
Capitalisation médiane (M€)	47 756

Source : LFDE

### Répartition géographique

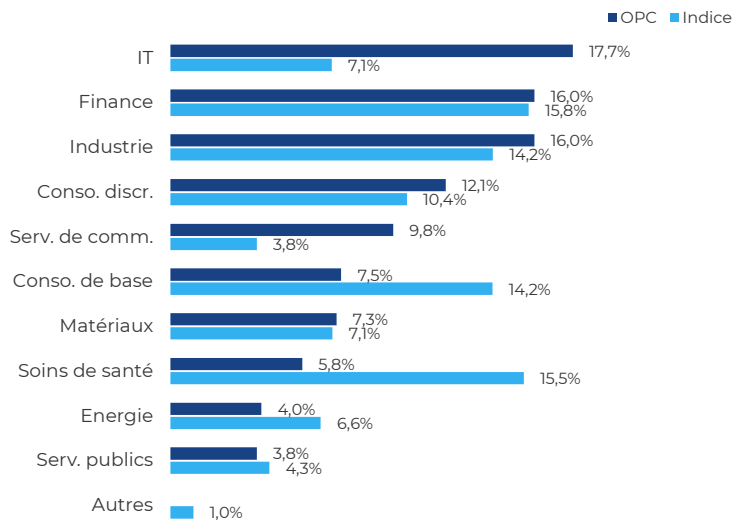
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

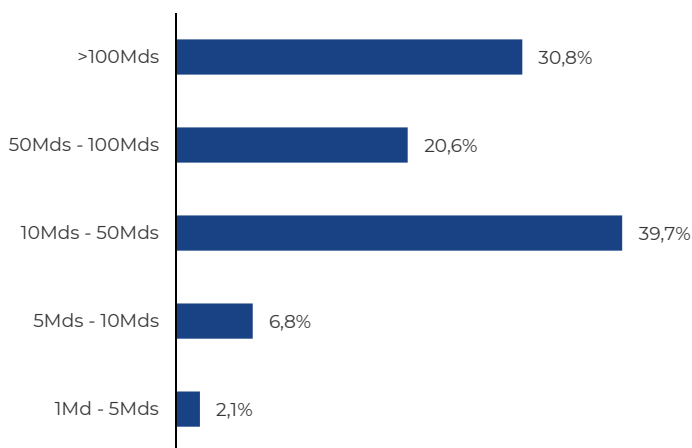
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	3,9
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	3,7
Orsted	DNK	Serv. publics	3,7
BNP Paribas	FRA	Finance	3,6
EssilorLuxottica	FRA	Conso. discr.	3,2
Cellnex	ESP	Serv. de c...	3,1
Teleperformance	FRA	Industrie	3,0
Schneider Electric	FRA	Industrie	3,0
Linde	IRL	Matériaux	3,0
Airbus	NLD	Industrie	2,9

Poids des 10 premières positions : **33,1%**

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Svenska Cellulosa	+5,1	+0,1
TotalEnergies	+1,9	+0,1
BNP Paribas	+1,1	+0,0

Poids des 3 contributeurs : **9,4%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Orsted	-14,0	-0,6
Teleperformance	-12,9	-0,4
Continental	-17,0	-0,4

Poids des 3 contributeurs : **9,1%**

Source : LFDE

### Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	ESG
OPC	6,6	6,2	7,2	6,8
Univers*	5,1	4,7	5,4	5,3

\*Au 30/06/2022

### 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

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).