



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.



385 M€  
Actif net



1 729,67 €  
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 SA

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	13,7	15,5	21,1
Volatilité de l'indice	14,2	15,0	18,1
Ratio de Sharpe	0,8	0,6	0,1
Beta	0,9	1,0	1,1
Corrélation	1,0	1,0	0,9
Ratio d'information	0,3	-0,6	-0,8
Tracking error	3,1	3,8	7,9
Max. drawdown de l'OPC	-10,9	-23,9	-45,9
Max. drawdown de l'indice	-10,1	-19,5	-35,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	29,0	-	407,0

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



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



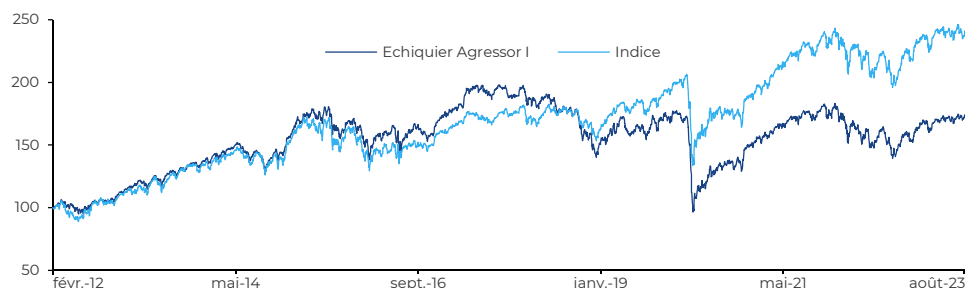
## Commentaire du gérant

Echiquier Agressor I régresse de -0,95% sur le mois et progresse de 13,58% depuis le début de l'année.

Reflétant les incertitudes concernant l'économie, le mois d'août a été mouvementé pour le fonds. En effet alors que le marché digérait la vague de publication en demi-teinte du second trimestre, les nouvelles économiques de la Chine ont été particulièrement décevantes avec une demande faible et une situation déflationniste. Cela se traduit par une mauvaise performance des entreprises exposées au marché chinois comme les semi-conducteurs avec ASML, le luxe avec CHRISTIAN DIOR ou ESSILOR LUXOTTICA et le secteur automobile avec BMW. On note également la violente baisse d'ORSTED après que la société a déprécié plusieurs actifs aux Etats-Unis. Le groupe suédois est toujours pénalisé par les problèmes de chaîne d'approvisionnement et par la hausse des taux tandis que les subventions américaines tardent à se concrétiser. Novo Nordisk a tiré significativement la performance grâce aux résultats positifs de Wegovy quant à son impact sur les risques cardiovasculaires. A noter, bonne performance de Total Energies en ligne avec le rebond des cours du baril de pétrole. Le fonds surperforme l'indice grâce à son exposition au secteur financier et à une exposition à la Chine faible.

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	-1,0	-2,5
YTD	+13,6	+10,6
3 ans	+27,7	+36,8
5 ans	-2,9	+36,0
10 ans	+38,3	+95,5
Depuis la création	+73,0	+140,0

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+13,6	+13,5
3 ans	+8,5	+11,0
5 ans	-0,6	+6,3
10 ans	+3,3	+6,9
Depuis la création	+4,9	+7,9

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
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	-7,4	+6,8	+6,1	-4,7	-15,2	-9,5
2023	+7,6	+2,6	-0,5	+1,7	-1,0	+2,4	+1,2	-1,0					+13,6	+10,6

## 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.

## Profil de l'OPC

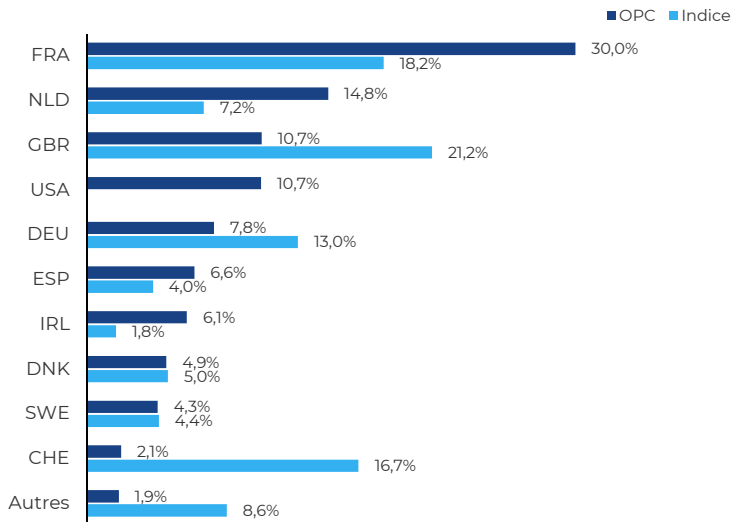
VE/CA 2023	4,2
PER 2023	20,6
Rendement	2,9%
Active share	78,7%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	3,4%
Nombre de lignes	39
Capitalisation moyenne (M€)	218 682
Capitalisation médiane (M€)	73 702

Source : LFDE

## Répartition géographique

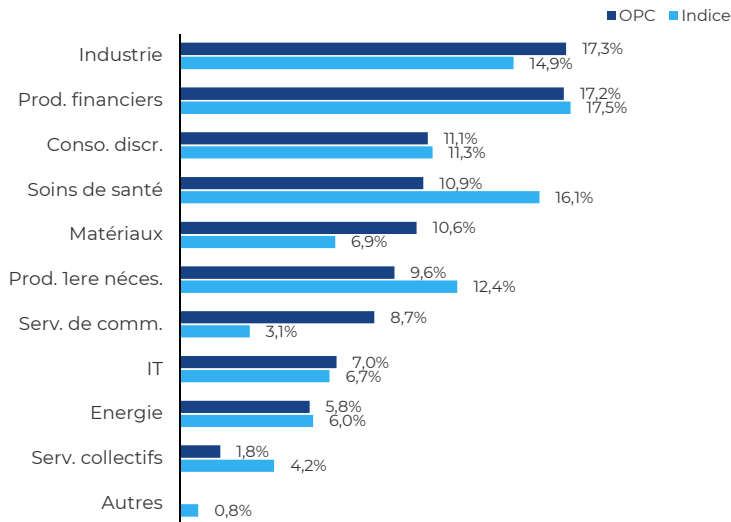
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

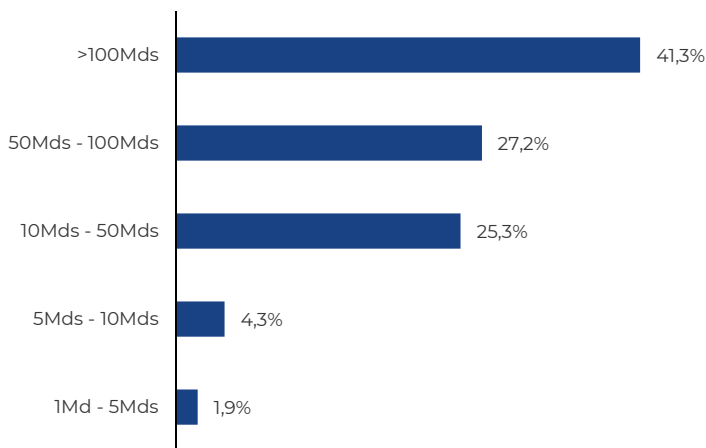
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	5,6
Linde	IRL	Matériaux	3,9
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	3,9
Schneider Electric	FRA	Industrie	3,4
Ashtead	GBR	Industrie	3,4
Christian Dior	FRA	Conso. discr.	3,4
EssilorLuxottica	FRA	Conso. discr.	3,1
London SE	GBR	Prod. fina...	3,1
Airbus	NLD	Industrie	3,0
BNP Paribas	FRA	Prod. fina...	3,0
Poids des 10 premières positions : <b>35,8%</b>			

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Novo Nordisk	+17,2	+0,4
TotalEnergies	+5,1	+0,3
Amazon	+5,0	+0,1
Poids des 3 contributeurs : <b>10,8%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Orsted	-25,2	-0,6
BMW	-12,4	-0,3
Pernod Ricard	-9,7	-0,2
Poids des 3 contributeurs : <b>5,9%</b>		

Source : LFDE

## Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	E	S	G	ESG
Notes moyennes pondérées	6,7	6,6	7,3	6,8
OPC				
Univers	5,2	4,7	5,4	5,2

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

## Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO <sub>2</sub> par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	129,3
Indice	170,7

Source : Carbon4 Finance

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.

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).