



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.



519 M€  
Actif net



1 540,53 €  
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

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,25% TTC max.
Commission de surperformance	15% sur la différence positive entre la performance du fonds (nette de frais de gestion fixes) et la performance de l'indice
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	35,5	24,2	20,6
Volatilité de l'indice	30,3	20,1	17,7
Ratio de Sharpe	-0,3	-0,2	-0,1
Beta	1,1	1,1	1,1
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-0,8	-1,1	-0,9
Tracking error	12,5	10,0	8,5
Max. drawdown de l'OPC	-45,8	-53,1	-53,7
Max. drawdown de l'indice	-35,3	-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



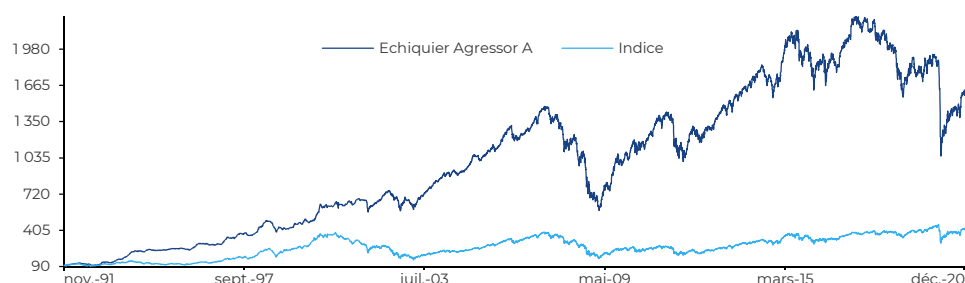
## Commentaire du gérant

Echiquier Agressor A progresse de 2,08% sur le mois et régresse de -15,68% depuis le début de l'année.

Après un mois de novembre record pour les marchés actions, le dernier mois de l'année a été plus calme. Cependant, l'optimisme reste de mise avec le lancement des campagnes de vaccination et la résolution du Brexit. En effet, les inquiétudes concernant l'accélération du nombre de nouveaux cas aux Etats-Unis et la mutation du virus ne semblent être des problèmes que temporaires, en aucun cas susceptibles de brider la reprise économique. Les plans de relance budgétaire vont d'ailleurs permettre de soutenir la demande des ménages et soulager les entreprises les plus fragiles. Dans ce contexte Echiquier Agressor sous-performe légèrement malgré un biais procyclique. En effet, les sociétés industrielles, en particulier celles qui bénéficient des plans de relance verte, contribuent largement à la performance. C'est le cas par exemple du développeur d'éoliennes en mer ORSTED, du chimiste allemand COVESTRO ou encore d'ALSTOM. L'assouplissement des restrictions de déplacement à venir profitent également aux sociétés du luxe à l'image de MONCLER et KERING. Malheureusement, ALI BABA continue de rendre ses gains sur fond de régulation des géants du numérique en Chine.

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	+2,1	+2,4
YTD	-15,7	-3,3
3 ans	-24,6	+9,0
5 ans	-17,0	+23,2
10 ans	+22,4	+69,1
Depuis la création	+1 516,9	+321,8

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-15,7	-3,3
3 ans	-9,0	+2,9
5 ans	-3,7	+4,3
10 ans	+2,0	+5,4
Depuis la création	+10,0	+5,1

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
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

## 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

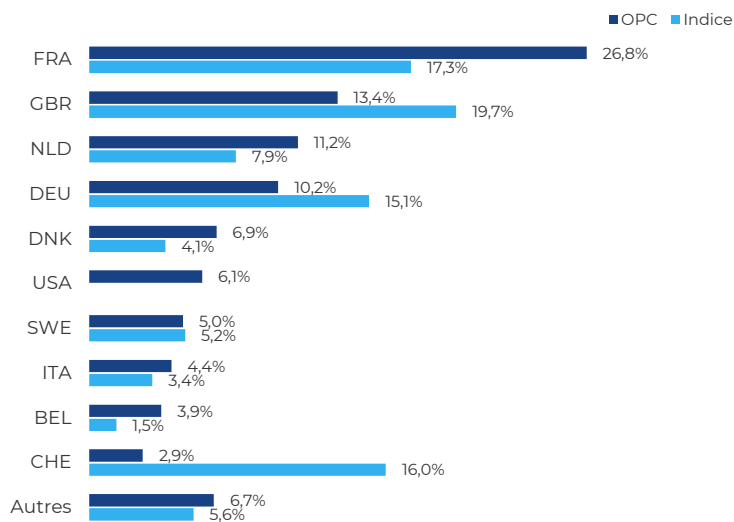
VE/CA 2021	3,7
PER 2021	20,0
Active share	87,4%
Poche trésorerie (en % de l'actif net)	1,1%

Rendement	2,0%
Nombre de lignes	39
Capitalisation moyenne (M€)	70 711
Capitalisation médiane (M€)	21 097

Source : LFDE

### Répartition géographique

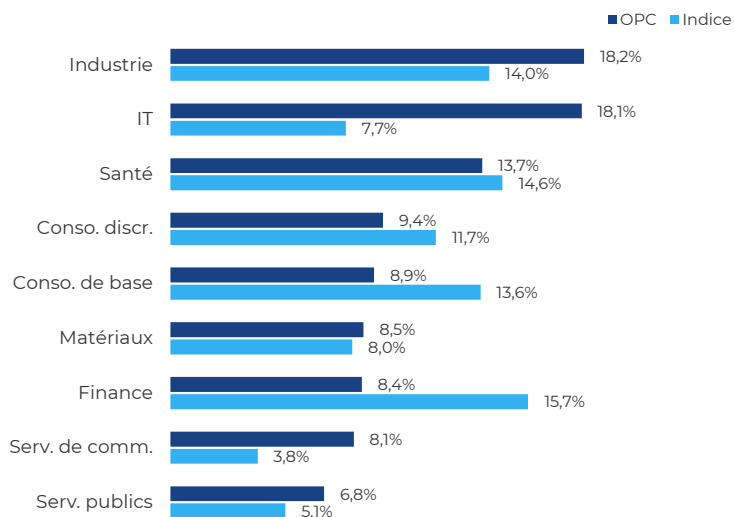
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

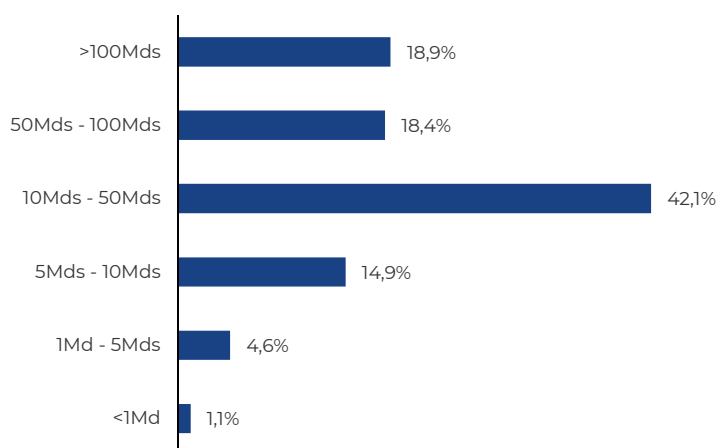
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Covestro	DEU	Matériaux	4,3
Orsted	DNK	Serv. publics	4,0
AB Inbev	BEL	Conso. de ...	3,8
BNP Paribas	FRA	Finance	3,3
Vodafone	GBR	Serv. de c...	3,2
ING	NLD	Finance	3,1
Worldline	FRA	IT	3,1
Astrazeneca	GBR	Santé	3,0
Schneider	FRA	Industrie	3,0
Becton Dickinson	USA	Santé	3,0

Poids des 10 premières positions : **33,8%**

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Moncler	+21,8	+0,5
Orsted	+10,7	+0,4
Drax	+14,3	+0,4

Poids des 3 meilleures performances : **9,2%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Alibaba	-13,0	-0,4
Unicredit	-11,5	-0,3
ING	-6,5	-0,2

Poids des 3 moins bonnes performances : **7,6%**

Source : LFDE

### Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Notation ESG				
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	Moyenne
OPC	7,4	5,9	7,2	6,7

La note de Gouvernance compte pour 60 % de la note ESG. 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).

### Empreinte carbone (au 30/06/2020)

(en tonne équivalent CO <sub>2</sub> par million d'euro investi)	
OPC	294,5
Indice	280,7

Données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale). Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille > 80 % par Trucost.