



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.



469 M€
Actif net



1 325,78 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	06/02/2012
Code ISIN	FR0011188150
Code Bloomberg	ECHAGRI FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation pure
Indice	MSCI EUROPE NR
Éligible au PEA	Oui

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,000% 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	34,1	23,4	20,3
Volatilité de l'indice	28,6	19,2	17,6
Ratio de Sharpe	-0,5	-0,4	-0,1
Beta	1,1	1,1	1,0
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-1,0	-1,2	-0,7
Tracking error	12,7	9,9	8,6
Max. drawdown de l'OPC	-45,6	-51,3	-51,3
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 et de affiché dans le DICL. 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.

Horizon de placement conseillé

5 ans



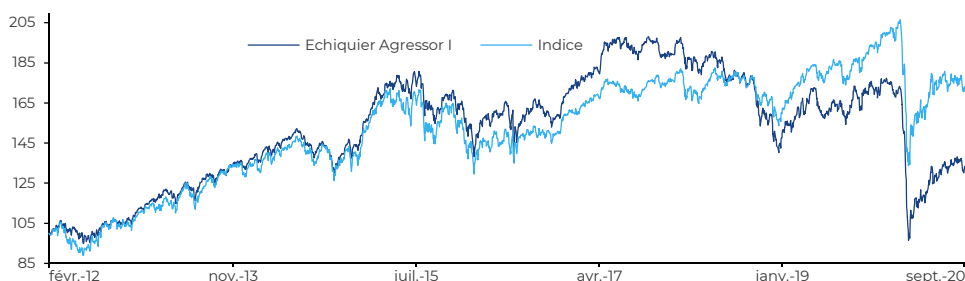
Commentaire du gérant

Echiquier Agressor I régresse de -2,09% sur le mois et de -24,52% depuis le début de l'année.

L'assouplissement progressif des mesures de confinement en septembre laissait espérer un rebond de l'activité. Les données macroéconomiques pointaient d'ailleurs dans ce sens. C'était sans compter sur la résurgence du virus en Europe après l'été. Dans ce contexte Echiquier Agressor sous performe légèrement son indice de référence. Difficile d'incriminer les titres Value, en septembre l'enjeu était ailleurs. Les titres défensifs sont les seuls rescapés que ce soit des titres de croissance, comme le spécialiste danois des traitements pour le diabète Novo Nordisk, ou les titres décotés mais peu sensibles au cycle économique, à l'image de RTL ou Carrefour. Enfin, la surpondération du fonds vers les sociétés bénéficiaires du « plan vert » européen commence à porter ses fruits. C'est le cas du géant français Schneider Electric ou du spécialiste irlandais de l'isolation Kingspan. A l'inverse, les banques inquiètent, ce qui explique l'essentiel de la contreperformance en septembre. Echiquier Agressor maintient son biais en faveur de tendances de long terme telles que la digitalisation de l'économie et la transition énergétique tout en conservant une exposition tactique au rebond de l'activité.

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	-1,4
YTD	-24,5	-12,8
3 ans	-32,9	-1,0
5 ans	-15,7	+16,8
Depuis la création	+32,6	+73,0

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-20,9	-7,8
3 ans	-12,4	-0,3
5 ans	-3,4	+3,2
Depuis la création	+3,3	+6,5

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
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				-24,5	-12,8

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 DICL, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de l'OPC

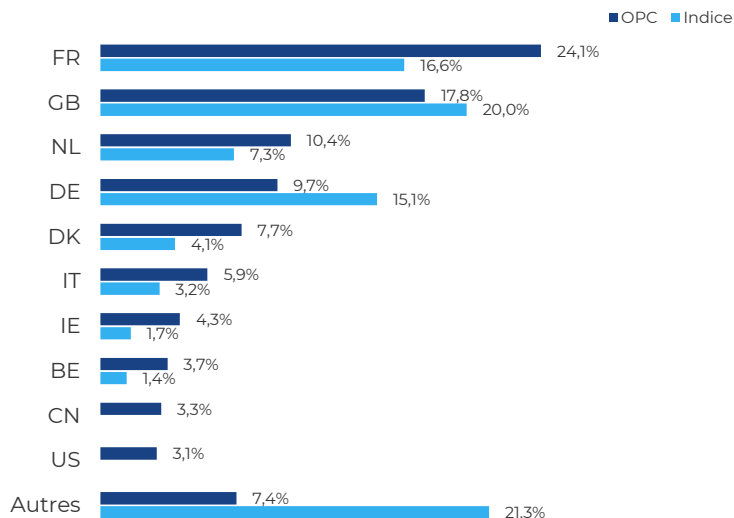
VE/CA 2020	3,3
PER 2020	20,0
Active share	88,1%
Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,6%

Rendement	2,3%
Nombre de lignes	39
Capitalisation moyenne (M€)	65 892
Capitalisation médiane (M€)	15 762

Source : LFDE

Répartition géographique

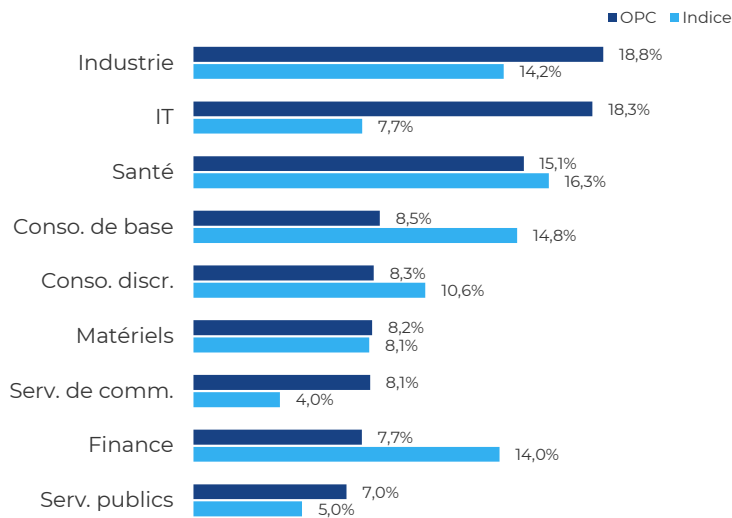
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

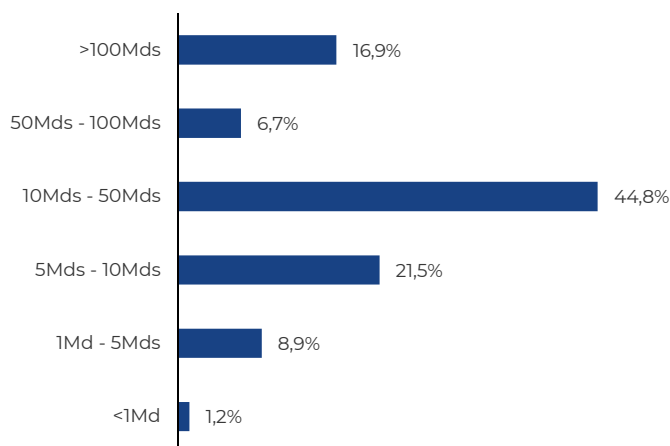
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Orsted	DK	Serv. publics	4,1
Covestro	DE	Matériels	4,0
AB Inbev	BE	Conso. de ...	3,7
Novo Nordisk	DK	Santé	3,5
Astrazeneca	GB	Santé	3,5
Teleperformance	FR	Industrie	3,4
Alibaba	CN	Conso. discr.	3,3
Fresenius SE	DE	Santé	3,1
Michelin	FR	Conso. discr.	3,0
Schneider	FR	Industrie	3,0

Poids des 10 premières positions : **34,6%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
RTL	+20,9	+0,4
Covestro	+6,3	+0,3
Novo Nordisk	+6,3	+0,2

Poids des 3 meilleures performances : **10,0%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
BNP Paribas	-15,3	-0,5
Unicredit	-14,6	-0,4
Edenred	-11,3	-0,3

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

Source : LFDE

Données ESG

(critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Notation ESG				
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	Moyenne
	7,1	5,9	7,1	6,6

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

Empreinte carbone (au 30/06/2020)

(en tonne équivalent CO₂ 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.