



ECHIQUEUR AGRESSOR A

DICEMBRE 2023 (dati al 31/12/2023)



Echiquier Agressor investe, tramite una selezione di titoli ("stock-picking"), in azioni europee. La caratteristica 'carta bianca al gestore' gli permette di scegliere dei titoli senza limiti di stile o di dimensione.



372 M€
Patrimonio netto



1 755,09 €
NAV

Caratteristiche

Lancio	29/11/1991
Codice ISIN	FR0010321802
Codice Bloomberg	ECHAGRE FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI EUROPE NR
Classificazione SFDR	Articolo 8

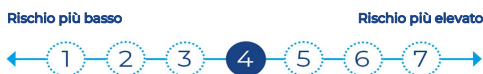
Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	2,25% tasse incluse
Commissione di performance	15% sulla differenza positiva tra la performance del fondo (al netto delle spese fisse di gestione) e la performance dell'indice
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	Mezzogiorno
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	Société Générale
Depositario	BNP Paribas SA

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	11,7	14,1	20,5
Volatilità indice di rif.	12,9	13,9	17,9
Sharpe ratio	1,2	0,3	0,2
Beta	0,9	1,0	1,1
Correlazione	1,0	1,0	0,9
Information ratio	0,3	-1,4	-0,9
Tracking error	3,5	3,5	7,6
Max. drawdown del fondo	-6,4	-24,9	-45,8
Max. drawdown dell'indice	-8,3	-19,5	-35,3
Recupero (in n. giorni lavorativi)	28,0	-	-



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KID. L'indicatore di rischio parte dall'ipotesi di conservare le quote per 5 anni.

Avvertenza: il rischio reale può essere molto diverso se scegliete di ritirare il capitale prima di questa scadenza e potreste ottenere un importo minore in contropartita.

Orizzonte di investimento raccomandato

5 anni



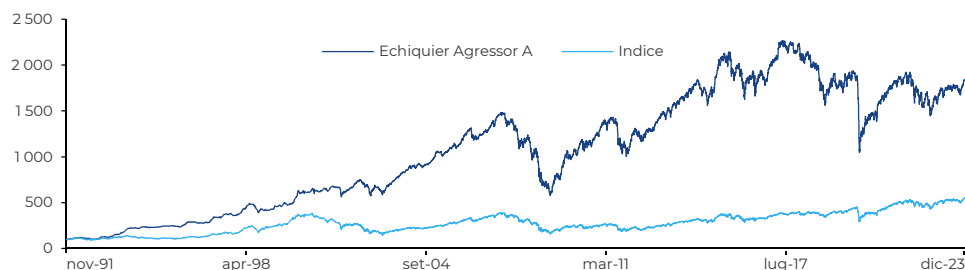
Commento del gestore

Echiquier Agressor A cresce del 3,02% nel mese e del 17,00% dall'inizio dell'anno.

Echiquier Agressor chiude il 2023 in forte rialzo per aver, soprattutto, fatto un ottimo mese. Lo scostamento rispetto all'indice nel mese di dicembre è in buona parte ascrivibile a un effetto cambio sfavorevole. Il combinato disposto dell'aumento del franco svizzero e del calo del dollaro USA ha generato un impatto negativo di 60 punti base circa. L'allocazione settoriale si rivela neutra rispetto all'indice. Il sottopeso relativo del settore energetico rispetto all'indice europeo gioca a favore del fondo mentre i prezzi dell'energia stanno correggendo, un effetto compensato tuttavia dal sovrappeso delle società di telecomunicazioni, considerate difensive. Per finire, in dicembre lo stock-picking del fondo è stato positivo. Le società industriali soprattutto hanno beneficiato del ritorno della propensione al rischio, alla stregua della società britannica di leasing di attrezzature Ashtead (+13%), di Spirax-Sarco (+12%) e di ASML (+10%). Di contro, le società poco cicliche - come Carrefour e Orange - hanno subito delle prese di profitto.

Gestori: Guillaume Jourdan, Louis Porrini

Andamento del fondo e dell'indice di riferimento dal lancio (base 100)



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+3,0	+3,7
YTD	+17,0	+15,8
3 anni	+13,9	+31,2
5 anni	+14,2	+59,9
10 anni	+10,2	+85,9
Dal lancio	+1 742,0	+453,4

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+17,0	+15,8
3 anni	+4,4	+9,5
5 anni	+2,7	+9,8
10 anni	+1,0	+6,4
Dal lancio	+9,5	+5,5

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	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	-1,1	+2,2	+1,1	-1,1	-2,3	-1,7	+5,2	+3,0	+17,0	+15,8

Profilo del Fondo

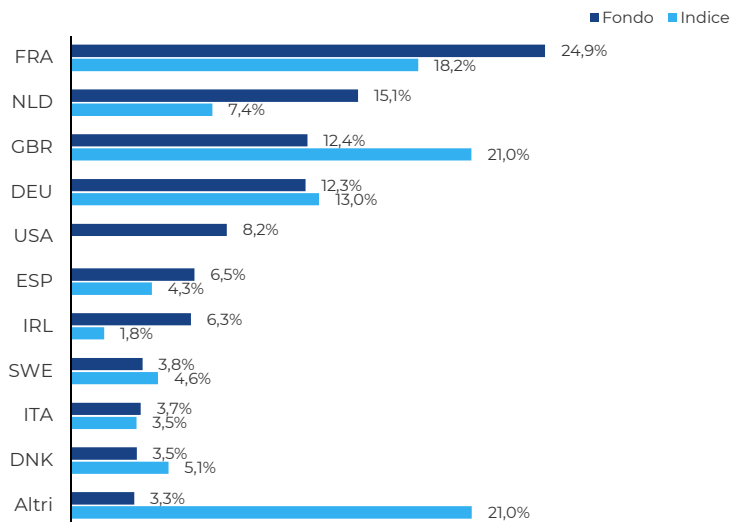
EV/Fatt. 2024	4,2
PER 2024	21,0
Rendimento	2,4%
Active share	77,6%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	2,2%
Numero posizioni	40
Capitalizzazione media (M€)	221 819
Capitalizzazione mediana (M€)	66 494

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

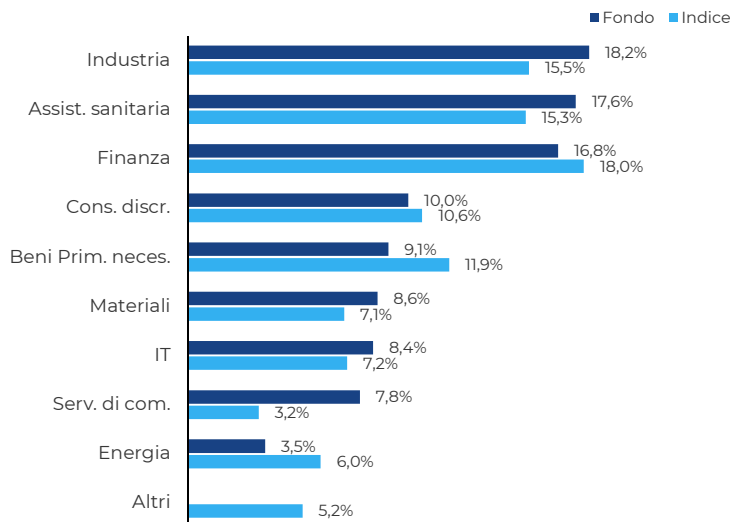
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

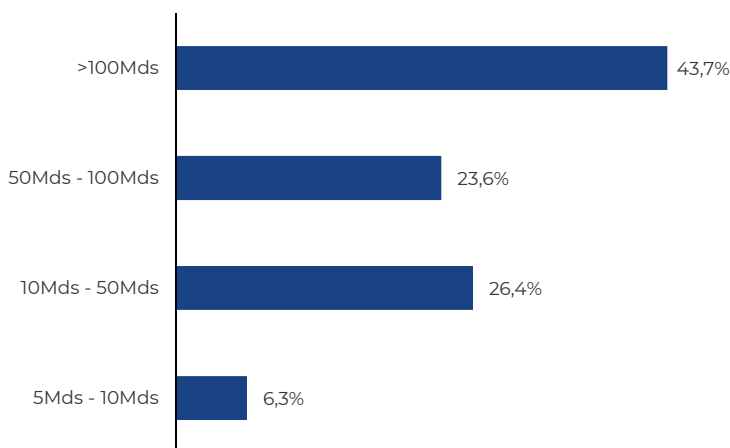
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Linde	IRL	Materiali	4,0
Christian Dior	FRA	Cons. discr.	3,9
Astrazeneca	GBR	Assist. sa...	3,6
London SE	GBR	Finanza	3,6
Novo Nordisk	DNK	Assist. sa...	3,4
TotalEnergies	FRA	Energia	3,4
Deutsche Telekom	DEU	Serv. di com.	3,2
Heineken	NLD	Beni Prim...	3,1
Ashtead	GBR	Industria	3,1
EssilorLuxottica	FRA	Assist. sa...	3,0

Peso delle prime 10 posizioni: **34,3%**

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Ashtead	+14,1	+0,4
Heineken	+9,6	+0,3
ASML	+9,4	+0,3

Peso delle 3 contributori: **8,8%**

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Carrefour	-4,8	-0,1
Munich Re	-4,0	-0,1
Linde	-1,8	-0,1

Peso delle 3 contributori: **7,8%**

Fonte: LFDE

Dati ESG

Tassi di copertura dell'analisi ESG*	Fondo 100%		Universo 74%	
	E	S	G	ESG
Punteggi medi ponderati				
Fondo	6,6	6,6	7,4	6,9
Universo	5,2	4,7	5,5	5,2

*Percentuale del patrimonio netto coperta dall'analisi ESG.
Fonte: LFDE, MSCI ESG Research

Intensità delle emissioni indotte

(in tonnellate equivalenti CO ₂ per milione di euro di Enterprise Value)	
Fondo	133,3
Indice	170,2

Fonte: Carbon4 Finance

Il punteggio per la governance rappresenta il circa 60 % del punteggio ESG. I tassi di copertura dell'analisi ESG variano a seconda dei Fondi e possono cambiare nel tempo.

Per maggiori informazioni relative alle metodologie di calcolo degli indicatori ESG, si faccia riferimento al nostro Codice di Trasparenza sul nostro sito internet www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/.