

ECHIQUIER AGRESSOR A

OCTOBRE 2025 (données au 31/10/2025)



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.



348 M€ Actif net



2 031,93 € Valeur liquidative

Valeur liquidative publiée sur le site fundinfo.con

Horizon de placement conseillé



Gérants

Louis Porrini, Benjamin Bellaïche

Caractéristiques

Compartiment de Sicav Type Echiquie

Création de la Sicav 04/12/2012 Indéterminée Durée de vie Création du 29/11/1991 compartiment 29/11/1991 Date de lère VL Code ISIN FR0010321802

Code Bloomberg ECHAGRE EP Devise de cotation FUR

Affectation des résultats Capitalisation MSCI EUROPE NR Indice

Eligible au PEA Oui Classification SFDR Article 8

l'indice du compartiment n'est pas aligné avec les caractéristiques ESG promues par le compartiment

Conditions financières

3% max. non acquis au Frais d'entrée compartiment

Frais de sortie Néant

Frais de gestion 2.25% TTC max. Commission de

Non surperformance

Non (définition en dernière page) Swing pricing

Min. de souscription Néant

Frais au 31/03/2025

Frais de gestion et autres frais administratifs et

2.25%

d'exploitation Coûts de transaction

0.65%

Frais de Néant surperformance

Informations opérationnelles

Valorisation Ouotidienne Midi Cut-off Rèalement

Valorisateur Société Générale BNP Paribas SA Dépositaire Décimalisation Millièmes

Commentaire du gérant

Echiquier Agressor A progresse de 1.17% sur le mois et de 10.54% depuis le début de l'année

En octobre, les marchés ont poursuivi leur progression, soutenus par la saison des résultats malgré un contexte économique et géopolitique incertain. La performance a été tirée par les secteurs des services publics, de la santé et de la technologie, portés par la dynamique de l'IA, tandis que les télécoms ont reculé dans un contexte de consolidation en Europe. Le fonds sous-performe son indice, pénalisé par un biais de sélection négatif : Scor inquiète sur sa solvabilité alors que ses résultats trimestriels étaient au-dessus des attentes, les banques ont souffert de prises de bénéfices, et nos valeurs industrielles et de défense ont été affectées par l'apaisement des tensions au Moyen-Orient. En revanche, notre exposition à la technologie et à la santé a soutenu la performance grâce à des résultats supérieurs aux attentes d'ASML et EssilorLuxottica notamment. Nous avons cédé Rio Tinto au profit de ArcelorMittal dans l'attente d'un plan européen sur l'acier, et réduit notre position sur BNP sur des considérations politiques.

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice: source Bloombera

Performances (%)

			7 th radiisee				
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
OPC	+1,2	+10,5	+11,4	+11,0	+9,0	+0,8	+9,4
Indice	+2,6	+15,2	+15,9	+14,3	+13,9	+6,9	+5,9

Performances calendaires (%)



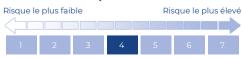
Source : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg

Source: La rinitariole de l'Euriquier, Biodiniber y Les performances passées ne sont pas indicatives des performances passées ne sont pas indicatives des performances passées ne sont pas indicatives des performances du compartiment et celles de l'indice de référence sont calculées coupons nets réinvestis. Le cal tient compte de tous les frais et commissions.

Jusqu'au 3/1/2/2012, l'indice de référence était CAC ALL TRADABLE. Puis jusqu'au 31/12/2015 CAC ALL TRADABLE NR. Et depuis le 01/01/2016, MSCI EUROPE NR.

Autres indicateurs de risque (pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Volatilité de l'OPC	13,4	12,3	13,6	17,4	15,2
Volatilité de l'indice	13,7	12,7	13,4	15,8	18,6
Ratio de Sharpe	0,9	0,9	0,6	0,2	0,6
Beta	1,0	0,9	1,0	1,0	0,7
Corrélation	1,0	1,0	1,0	0,9	0,8
Ratio d'information	-1,0	-1,0	-1,4	-0,9	0,3
Tracking error	3,2	3,3	3,4	6,5	11,0
Max. drawdown de l'OPC	-14,8	-14,8	-24,9	-53,7	-61,2
Max. drawdown de l'indice	-16,3	-16,3	-19,5	-35,3	-62,9
Recouvrement (en jours ouvrés)	119,0	119,0	357,0	-	1 027,0

Indicateur de risque



Risque(s) important(s) pour l'OPC non pris en compte dans cet indicateur : risque de crédit, garantie. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé le produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés financiers, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts 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.

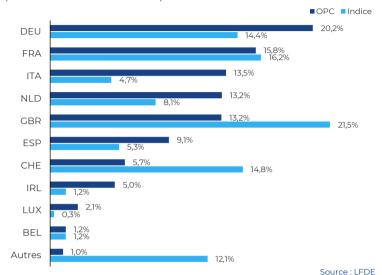
Profil de l'OPC

VE/CA 2025	4,2
PER 2025	21,1
Rendement	2,6%
Active share	75.8%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	1,0%
Nombre de lignes	37
Capitalisation moyenne (M€)	110 332
Capitalisation médiane (M€)	64 655
	Source : LFDE

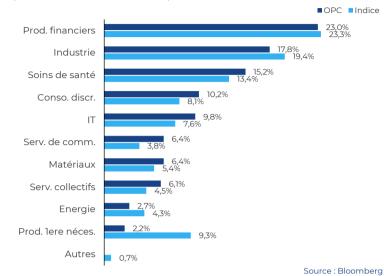
Répartition géographique

(en % de l'actif net hors trésorerie)



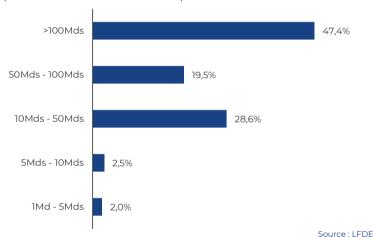
Répartition sectorielle

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
ASML	NLD	IT	5,5
Schneider Electric	FRA	Industrie	4,3
SAP	DEU	IT	4,3
Rolls-Royce	GBR	Industrie	4,2
Prosus	NLD	Conso. discr.	3,7
Astrazeneca	GBR	Soins de s	3,6
Enel	ITA	Serv. coll	3,5
Leonardo	ITA	Industrie	3,5
Richemont	CHE	Conso. discr.	3,3
Unicredit	ITA	Prod. fina	3,3
Poids des 10	premières p	positions: 39,2 %	
			Source : LFDE

Répartition par devise

(en % de l'actif net)



Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs					
Valeurs		Performance	Contribution		
ASML		+11,1	+0,6		
EssilorLuxottica		+15,0	+0,5		
Astrazeneca		+11,0	+0,3		
Poids des 3 contributeurs : 12,1%					

Flop 3 contributeurs					
Valeurs		Performance	Contribution		
Linde		-10,4	-0,4		
Scor		-12,4	-0,3		
Leonardo		-5,8	-0,2		
Poids des 3 contributeurs : 9,1%					

Source : LFDE

Glossaire

Bêta

Lexique des conditions financières

Mécanisme par lequel la valeur liquidative est ajustée à la hausse (respectivement à la baisse) si la variation de passif est positive (respectivement négative) de Swing pricing manière à réduire, pour les porteurs présents dans le fonds, le coût de réaménagement de portefeuille lié aux mouvements de passif

Lexique des indicateurs de risque

Volatilité Mesure de l'amplitude des variations du cours d'une action, d'un marché ou d'un fonds. Elle est calculée sur une période donnée et permet ainsi d'apprécier la

régularité des performances d'une action, d'un marché ou d'un fonds.

Ratio de Sharpe Indicateur de la rentabilité (marginale) obtenue par unité de risque pris.

Si le ratio est négatif : moins de rentabilité que le référentiel. Si le ratio est compris entre 0 et 1 : surperformance avec une prise de risque « trop élevée »

Si le ratio est supérieur à 1 : une surperformance qui ne se fait pas au prix d'un risque « trop élevé ».

Indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence

Pour un bêta inférieur à 1, le fonds sera susceptible de baisser moins que son indice, si le bêta est supérieur à 1 le fonds sera susceptible de baisser plus que son

Ratio d'information Indicateur synthétique de l'efficacité du couple rendement/risque. Un indicateur élevé signifie que le fonds dépasse régulièrement son indice de référence.

Indicateur permettant de comparer la volatilité du fonds face à celle de son indice de référence. Plus la « tracking error » est élevée, plus le fonds à une Tracking error

performance moyenne éloignée de son indice de référence.

Recouvrement (en jours

Max. drawdown

Sensibilité

Le « max drawdown » (perte successive maximale) mesure la plus forte baisse dans la valeur d'un portefeuille.

Délai de recouvrement, qui correspond au temps nécessaire au portefeuille pour revenir à son plus haut niveau (avant le « max drawdown »). ouvrés)

> Variation de la valeur d'un actif lorsqu'une autre donnée varie dans le même temps. Par exemple, la sensibilité taux d'une obligation correspond à la variation de son prix engendrée par une hausse ou une baisse des taux d'intérêts d'un point de base (0,01%).

Lexique de l'analyse financière

VE/CA Ratio de valorisation d'entreprise : valeur de l'entreprise/CA (chiffre d'affaires).

PFR Ratio de valorisation d'entreprise: Price Earning Ratio = capitalisation boursière/résultat net

discrétionnaire

Par opposition à la consommation discrétionnaire, elle représente des biens et services considérés comme essentiels

Par opposition à la consommation de base, elle représente l'ensemble des biens et services considérés comme non essentiels

Consommation de base Services de

Ce secteur regroupe les gérants de réseaux de télécommunication et prestataires de services de communication et de transmission de données.

communication Pays émergents

Consommation

On parle de pays émergent pour parler de pays dont la situation économique est en voie de développement. Cette croissance est calculée selon le PIB, les nouvelles entreprises et infrastructures ainsi que le niveau et la qualité de vie des habitants.

Matières premières Ressource naturelle utilisée dans la production de produits semi-finis ou finis, ou comme source d'énergie.

Lexique de l'analyse crédit

Obligation « investment grade

Une obligation est dite « investment grade », c'est-à-dire si sa notation financière par les agences de notation financière est supérieure à BB+.

Obligation « high yield »

Une obligation est dite « high yield », c'est-à-dire à haut rendement, si sa notation financière par les agences de notation financière est inférieure à BBB-.

risque est grand.

Yield to worst Rendement le plus mauvais que peut obtenir une obligation, sans que l'émetteur n'aille jusqu'au défaut de paiement.

Rendement (tous call exercés)

Duration

Rendement d'une obligation intégrant dans le calcul les dates de « call » éventuelles intégrés à l'obligation. Ces dates de « call » correspondent à des échéances

Durée de vie movenne de ses flux financiers pondérée par leur valeur actualisée. Toutes choses étant égales par ailleurs, plus la duration est élevée, plus le

intermédiaires qui donnent la possibilité de rembourser l'emprunt avant sa date de maturité finale

Pour plus d'information

La Sicav a été créée le 4 décembre 2012 pour une durée indéterminée. Le compartiment a été lancé le 29 novembre 1991.

Ce document, à caractère commercial est avant tout un rapport mensuel sur la gestion et les risque du compartiment, par ailleurs, il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du compartiment

Pour plus d'information sur les caractéristiques et les frais de ce compartiment, nous vous invitons à lire les documents réglementaires (prospectus disponible en anglais et en français et DIC dans les langues officielles de votre pays) disponible gratuitement sur notre site internet www.lfde.com.

Les investisseurs ou investisseurs potentiels sont informés qu'ils peuvent obtenir un résumé de leurs droits dans la langue officielle de leur pays ou en anglais sur la page Informations réglementaires du site internet de la société de gestion www.lfde.com ou directement via le lien ci-dessous : https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf

Information relative au taux de précompte mobilier : pour les parts de distribution, taxation à 30 % des dividendes versés. Pour les parts de capitalisation des fonds investissant plus de 10 %

de leur actif net en titres de créances, taxation à 30 % des revenus provenant directement ou indirectement du rendement des titres de créances Les investisseurs ou investisseurs potentiels peuvent également déposer une réclamation selon la procédure prévue par la société de gestion. Ces informations sont disponibles dans la langue officielle du pays ou en anglais sur la page Informations réglementaires du site internet de la société de gestion www.lfde.com ou directement via le lien ci-dessous :

https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf Enfin, l'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de mettre fin aux accords de commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

