

Accéder à la gestion pilotée de l'équipe Gestion Privée de La Financière de l'Echiquier, avec une orientation équilibrée.

## Commentaire de gestion au 29/07/2022

Juillet fut excellent pour la quasi-totalité des actifs. Les rares exceptions se trouvent notamment du côté des actions chinoises, qui souffrent de facteurs spécifiques (politique zéro-Covid, immobilier en crise...). Mais pour le reste du marché, des données macro-économiques plutôt faibles, couplées à une banque centrale américaine diffusant des signaux perçus comme légèrement moins restrictifs que ce qui était redouté, laissent croire au marché que l'évolution des conditions monétaires pourrait constituer un vent de face moins violent dans les mois à venir, même si l'inflation reste très élevée. A cela s'ajoutent des publications de résultats d'entreprises assez corrects par rapport aux attentes.

Dans ce contexte, le portefeuille varie de 4,5 %.

Dans ce contexte porteur, la quasi-totalité des lignes du portefeuille termine dans le vert. Parmi les stratégies actions, ce sont celles exposées aux valeurs de croissance européennes et américaines qui réalisent le meilleur parcours, avec souvent des rebonds de plus de 10 %, tandis que les valeurs *value* et les actions émergentes marquent le pas.

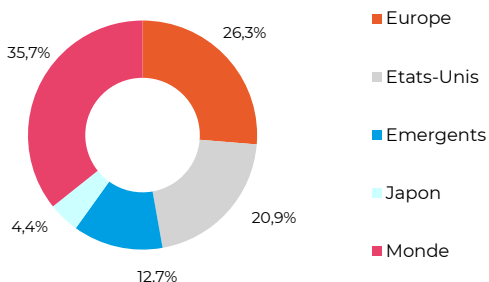
Le portefeuille est inchangé au cours du mois.

## Principales lignes du portefeuille

Instruments	Poids
ECHIQUIER ALLOCATION FLEXIBLE B	10,4 %
EDR US VALUE - A EUR	9,9 %
DNCA INVEST-ALPHA BONDS	8,5 %
OFI PRECIOUS METALS-R	7,5 %
ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH A	7,2 %
FRANKLIN US OPPORTUNITES N EUR	7,1 %
ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE A	6,9 %
GEMEQUITY PART R	6,3 %
ECHIQUIER VALUE EURO A	5,9 %
EDR BOND ALLOCATION - A EUR	5,8 %

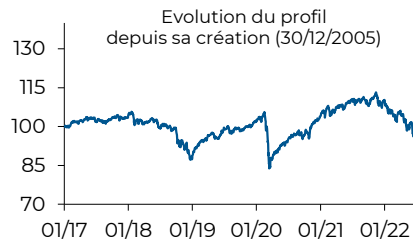
Nombre de lignes en portefeuille **16**

## Répartition du portefeuille par zone géographique



## Performances nettes au 29/07/2022

### Portefeuille créé le 05/01/2017



perf 1 mois	4,5 %
perf YTD	-8,4 %
perf 1 an	-8,2 %
perf création	0,5 %

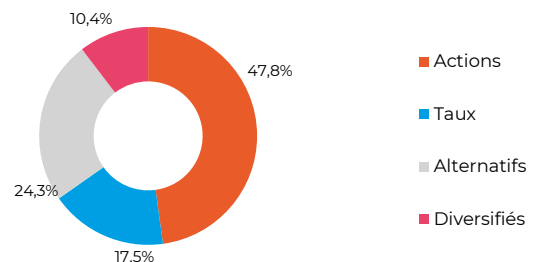
— Echiquier diversifié global

**Attention : L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital.** Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis par l'assureur, qui ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte, mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et **les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.** Les performances sont calculées nettes de frais de gestion du contrat, de frais au titre de la gestion sous mandat du contrat et nette de frais de gestion propres aux supports en unité de compte. Les performances des indices sont calculées dividendes nets réinvestis. Elles sont calculées hors prélèvements sociaux et fiscaux. Préalablement à tout investissement sur un nouveau support en unités de comptes, vous devez prendre connaissance du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ou du Prospectus ou de la fiche présentant les caractéristiques principales pour chacun des supports choisis.

## Indicateurs de risque

	Création	1 an
Volatilité	7,8 %	8,8 %

## Allocation par type d'actif



## Principaux contributeurs positifs à la performance

Franklin US Opportunities 1,0%  
Echiquier World Equity Growth 0,8%  
EdR AM US Value 0,7%

## Principaux contributeurs négatifs à la performance

Echiquier QME -0,1%  
JPM Emerging Markets Small Cap 0,1%  
OFI Precious Metals 0,1%

## Les arbitrages du mois

**Pas d'arbitrage au cours du mois**

Ce document ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement ni un document publicitaire.

Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis.

Par ailleurs, les données présentées sont celles d'un profil théorique de référence en gestion sous mandat et sont donc susceptibles de ne pas refléter la répartition de votre épargne. Votre profil en Gestion sous mandat peut donc s'en écarter pour notamment les raisons suivantes : souscription récente du contrat, versements/rachats, changement de profil etc. Il convient de prendre contact avec votre conseiller afin de connaître la performance réelle de votre épargne investie sur les supports en unités de comptes.

La responsabilité de La Financière de l'Echiquier ou d'AXA France Vie ne saurait être engagée : par une prise de décision sur la base de ces informations.

Nous vous rappelons que la répartition de votre épargne doit être pilotée en fonction de vos besoins, vos exigences, votre horizon de placement et de votre profil d'épargnant

La Financière de l'Echiquier n'agit pas en tant que gestionnaire des contrats mais en qualité de conseiller en investissement auprès d'AXA France Vie, qui reste libre de suivre et d'exécuter ou pas les conseils fournis.