

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

Commentaire de gestion au 31/08/2022

A l'exact opposé de juillet, août fut exécrable pour la plupart des marchés d'actions et d'obligation. Après un début en fanfare, le marché s'est retourné à mesure qu'il prenait conscience que les banques centrales risquaient de ne pas devenir moins restrictives dans un futur proche, bien que l'inflation commence à donner des signes de stabilisation, aux Etats-Unis notamment. En conséquence, les taux se sont nettement tendus, faisant chuter les actions, notamment typées « croissance ». Le dollar a accentué sa progression, passant sous le seuil psychologique de la parité face à l'euro.

Dans ce contexte, le portefeuille varie de -1,8 %.

Dans ce contexte heurté, le portefeuille résiste correctement grâce aux contributions positives des stratégies alternatives, des actions émergentes et des actions américaines *value*. A l'inverse, les actions européennes de croissance et les métaux précieux sont les pires contributeurs.

Le portefeuille est inchangé au cours du mois.

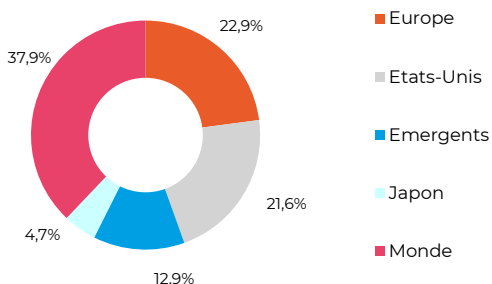
Principales lignes du portefeuille

Instruments	Poids
ECHIQUIER ALLOCATION FLEXIBLE B	10,4 %
EDR US VALUE - A EUR	10,1 %
DNCA INVEST-ALPHA BONDS	8,7 %
OFI PRECIOUS METALS-R	7,2 %
ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH A	7,1 %
FRANKLIN US OPPORTUNITES N EUR	7,0 %
ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE A	6,8 %
GEMEQUITY PART R	6,4 %
EDR BOND ALLOCATION - A EUR	5,8 %
ECHIQUIER VALUE EURO A	5,7 %

Nombre de lignes en portefeuille

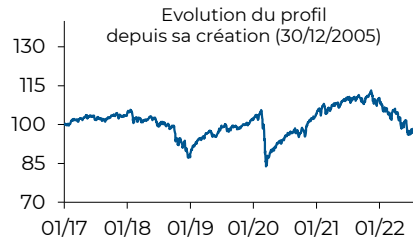
16

Répartition du portefeuille par zone géographique



Performances nettes au 31/08/2022

Portefeuille créé le 05/01/2017



perf 1 mois	-1,8 %
perf YTD	-10,1 %
perf 1 an	-10,9 %
perf création	-1,3 %

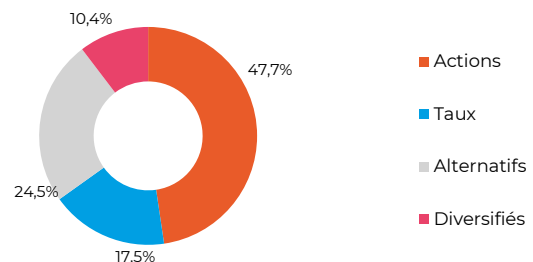
— Echiquier diversifié global

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 compte, 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 %	9,0 %

Allocation par type d'actif



Principaux contributeurs positifs à la performance

DNCA Alpha Bonds	0,1%
JPM Emerging Markets Small Cap	0,1%
Echiquier QME	0,1%

Principaux contributeurs négatifs à la performance

OFI Precious Metals	-0,5%
Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe	-0,3%
Echiquier Value Euro	-0,3%

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.