

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

Commentaire de gestion au 31/07/2024

Continuant de voguer sur une série de mois haussiers à peine interrompue en avril, le mois de juillet a vu l'indice des actions mondiales progresser de nouveau. Cependant, ce mois est singulier par rapport au début d'année, puisque les petites et moyennes valeurs ainsi que le biais *value* surperforment. A l'inverse, les grandes capitalisations, en particulier ayant un biais croissance ou liées à la technologie, sont à la peine. Poussés par des taux et des primes de crédit en baisse, les marchés obligataires sont également en hausse.

L'inflexion accommodante des banques centrales continue de constituer un catalyseur favorable aux actifs risqués, mais les données économiques reflètent une nette modération du marché de l'emploi et de la consommation aux Etats-Unis et une activité atone en Europe. Autant de raisons qui nous poussent à rester relativement constructifs concernant les marchés d'actions et d'obligations, tout en maintenant une vigilance accrue.

Le portefeuille varie de 0,5 %.

Dans ce contexte, le portefeuille profite de l'appétit pour le risque des investisseurs et du contexte globalement haussier sur les classes d'actif risqués. Une large partie des lignes du portefeuille terminent le mois en territoire positif.

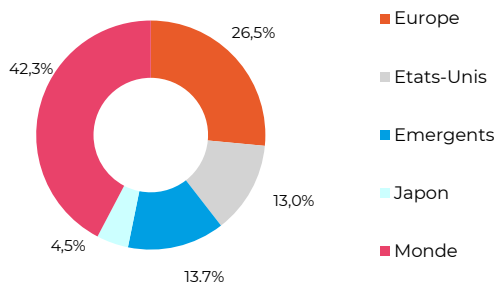
Le portefeuille est resté inchangé au cours du mois.

Principales lignes du portefeuille

Instruments	Poids
ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE A	9,6 %
ECHIQUIER ALLOCATION FLEXIBLE B	9,6 %
DNCA INVEST-ALPHA BONDS	9,4 %
ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH A	7,6 %
AXA WF EURO CREDIT TOTAL RETURN - A EUR	6,9 %
FRANKLIN US OPPORTUNITES N EUR	6,9 %
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR-P-C	6,6 %
EDR US VALUE - A EUR	6,5 %
OFI PRECIOUS METALS-R	6,2 %
ECHIQUIER VALUE EURO A	5,8 %

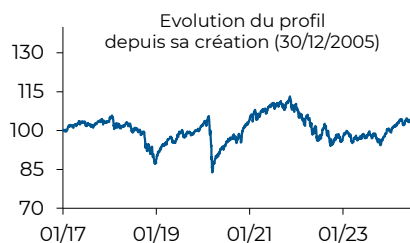
Nombre de lignes en portefeuille **16**

Répartition du portefeuille par zone géographique



Performances nettes au 31/07/2024

Portefeuille créé le 05/01/2017



perf 1 mois	0,5 %
perf YTD	3,9 %
perf 1 an	5,0 %
perf création	4,7 %

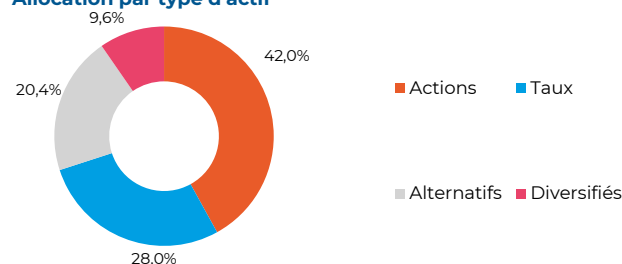
— Echiquier Diversifié Global

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 (DIC) ou du prospectus ou de la fiche présentant les caractéristiques principales pour chacun des supports choisis.

Indicateurs de risque

	Création	1 an
Volatilité	7,4 %	5,0 %

Allocation par type d'actif



Principaux contributeurs positifs à la performance

EDR US Value 0,3%
Echiquier Credit SRI Europe 0,2%
Comgest Growth Japan 0,2%

Principaux contributeurs négatifs à la performance

Franklin US Opportunities -0,3%
Echiquier World Equity Growth -0,2%
GemEquity -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.