

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

## Commentaire de gestion au 30/04/2025

Un mois boursier incroyable. Après avoir plongé en réaction aux annonces américaines de droits de douane très élevés en début de mois, les marchés se sont spectaculairement redressés lorsque le président américain est partiellement revenu sur les mesures annoncées afin de les concentrer sur la Chine où elles atteignent un niveau faramineux. Le commerce mondial souffre donc notablement sans que le marché le reflète particulièrement. Une situation fragile, à moins que l'espoir de négociations sérieuses entre les Etats-Unis et la Chine se matérialise rapidement.

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

La plupart des lignes du portefeuille termine dans le rouge. Les actions américaines sont de nouveau en queue de peloton tandis que la *value* européenne et les actions japonaises s'apprécient. La poche obligataire résiste mais se trouve impactée par la baisse du dollar sur les obligations internationales.

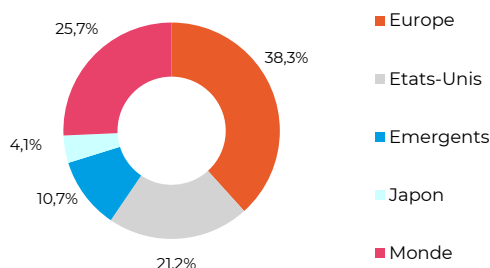
Le portefeuille est resté inchangé au cours du mois.

## Principales lignes du portefeuille

Instruments	Poids
ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE A	10,2 %
DNCA INVEST-ALPHA BONDS	10,1 %
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR-P-C	10,1 %
ECHIQUIER ALLOCATION FLEXIBLE B	9,7 %
EDR BOND ALLOCATION - A EUR	9,0 %
OFI PRECIOUS METALS-R	7,9 %
AXA WF EURO CREDIT TOTAL RETURN - A EUR	7,2 %
ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH A	6,8 %
EXANE PLEIADE PERFORMANCE - P EUR	6,2 %
FRANKLIN US OPPORTUNITES N EUR	5,6 %

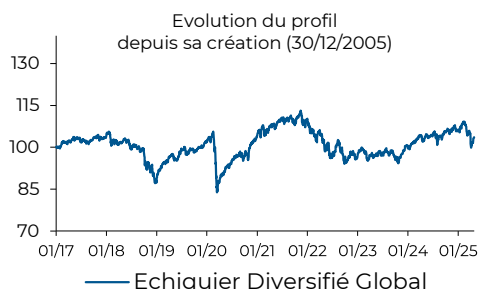
Nombre de lignes en portefeuille **15**

## Répartition du portefeuille par zone géographique



## Performances nettes au 30/04/2025

### Portefeuille créé le 05/01/2017



perf 1 mois	-1,1 %
perf YTD	-2,0 %
perf 1 an	1,3 %
perf création	3,6 %

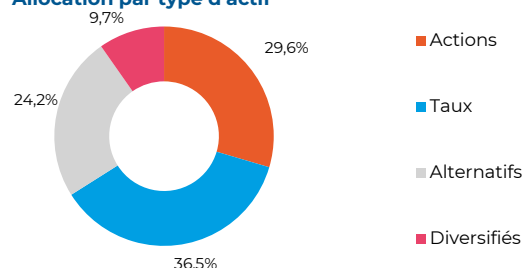
— Echiquier Diversifié Global

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

## Indicateurs de risque

	Création	1 an
Volatilité	7,3 %	6,3 %

## Allocation par type d'actif



## Principaux contributeurs positifs à la performance

Echiquier Crédit SRI Europe 0,1%  
AXA WF Euro Crédit Total Return 0,1%  
EDR Bond Allocation 0,1%

## Principaux contributeurs négatifs à la performance

EDR US Value -0,3%  
Amundi Oblig Internationales -0,2%  
Echiquier World Equity Growth -0,2%

## 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.