

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

Commentaire de gestion au 31/03/2026

Mars a été marqué par une grande volatilité. L'offensive israélo-américaine sur l'Iran a conduit à la fermeture du détroit d'Ormuz, occasionnant une envolée historique du pétrole. Les marchés de taux et d'actions ont logiquement vacillé, en particulier les thématiques de croissance ou liées à l'immobilier. Les banques centrales se sont montrées assez prudentes, mais les perspectives du marché sur les taux directeurs ont évolué : face à l'inflation qui s'annonce, les politiques monétaires pourraient devoir se durcir au lieu de s'assouplir. Les taux souverains se sont ainsi fortement tendus, notamment sur les maturités courtes. Tout dépendra de la durée du choc sur les prix. Le dollar a joué son rôle de valeur refuge, mais les métaux précieux ont accusé le coup.

Dans ce contexte, le portefeuille varie de -5,6 %.

Le portefeuille recule fortement, dans un environnement où toutes les classes d'actifs ont reculé. L'ensemble des lignes du portefeuille termine en forte baisse, sans disparité très notable entre les stratégies. Seules les obligations internationales, grâce au rebond du dollar, résistent un peu mieux.

Le portefeuille est resté inchangé au cours du mois.

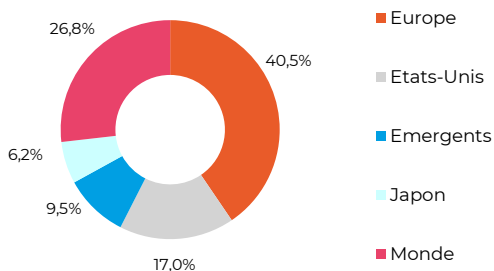
Principales lignes du portefeuille

Instruments	Poids
DNCA INVEST-ALPHA BONDS	10,3 %
AXA WF EURO CREDIT TOTAL RETURN - A EUR	10,3 %
ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE A	10,2 %
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR-P-C	8,3 %
GARWIN FLEX C EUR	8,0 %
EDR BOND ALLOCATION - A EUR	7,2 %
ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH A	6,8 %
ECHIQUIER VALUE EUROPE P	6,2 %
EXANE PLEIADE PERFORMANCE - P EUR	5,7 %
COMGEST GROWTH JAPAN	4,9 %

Nombre de lignes en portefeuille

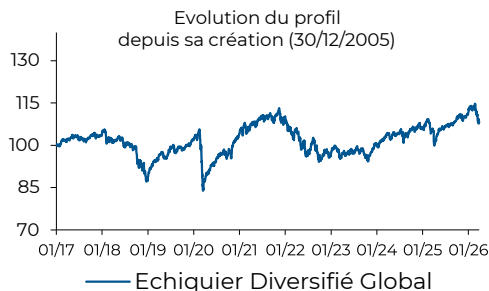
16

Répartition du portefeuille par zone géographique



Performances nettes au 31/03/2026

Portefeuille créé le 05/01/2017



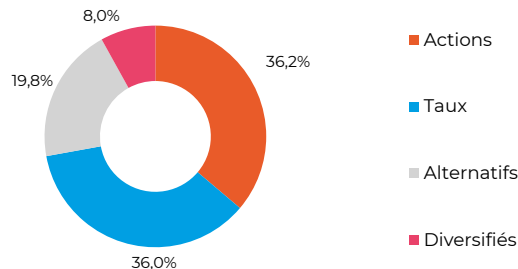
perf 1 mois	-5,6 %
perf YTD	-2,3 %
perf 1 an	3,4 %
perf création	8,4 %

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 (DIC1) ou du prospectus ou de la fiche présentant les caractéristiques principales pour chacun des supports choisis.

Indicateurs de risque

	Création	1 an
Volatilité	7,1 %	6,2 %

Allocation par type d'actif



Principaux contributeurs positifs à la performance

Principaux contributeurs négatifs à la performance

OFI Precious Metals	-0,8%
Gemequity	-0,6%
Echiquier Agenor Mid Cap Europe	-0,5%

Les arbitrages du mois

Pas d'arbitrage au cours du mois

Il est réservé aux investisseurs ayant souscrit à l'offre.

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.