



Echiquier Sovereign Allocation cherche via une gestion obligataire flexible à surperformer un indice mondial d'emprunts d'Etat en investissant dans des obligations souveraines ou dans des contrats à terme obligataires simples.



10 M€
Actif net



949,30 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

| | |
|---------------------------|-------------------------|
| Création | 27/12/2019 |
| Code ISIN | FR0013459526 |
| Code Bloomberg | ECESAIE FP |
| Devise de cotation | EUR |
| Affectation des résultats | Capitalisation |
| Indice | FTSE WGBI-DM EUR HEDGED |
| Eligible au PEA | Non |
| Classification SFDR | Article 6 |

Conditions financières

| | |
|-------------------------------------|------------------|
| Commission de souscription / rachat | 3% max. / Néant |
| Frais de gestion annuels | 0,25% TTC max. |
| Commission de surperformance | Non |
| Valorisation | Quotidienne |
| Cut-off | Midi |
| Règlement | J+3 |
| Valorisateur | Société Générale |
| Dépositaire | BNP Paribas SA |

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|--------------------------------|------|-------|-------|
| Volatilité de l'OPC | 3,0 | - | - |
| Ratio de Sharpe | Neg | - | - |
| Beta | -0,1 | - | - |
| Max. drawdown de l'OPC | -5,6 | - | - |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | - | - | - |

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

3 ans



Commentaire du gérant

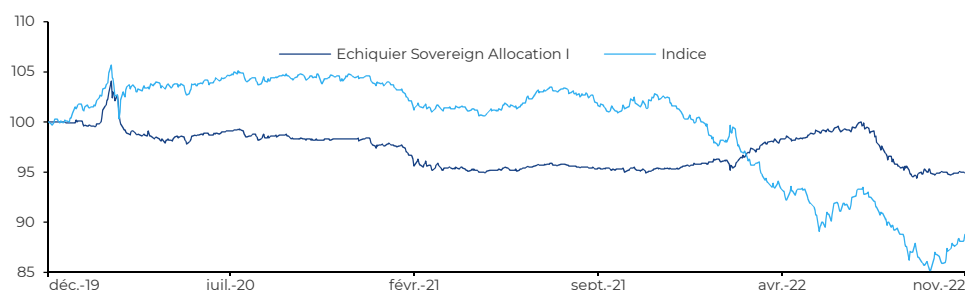
Echiquier Sovereign Allocation I progresse de 0,07% sur le mois et régresse de -0,38% depuis le début de l'année.

Novembre a été nettement haussier pour les actifs risqués de toutes les zones géographiques. Les perspectives d'un arrêt potentiel des hausses de taux à l'horizon de quelques mois et l'espoir accru d'avoir atteint le pic de l'inflation, en particulier aux Etats-Unis, ont soutenu ce rallye. Logiquement, les obligations d'Etat ont accompagné ce mouvement haussier, avec des déteintes fortes des deux côtés de l'Atlantique, le 10 ans américain frôlant par exemple les 3,5% après avoir atteint les 4,2%. Cette accalmie pourrait toutefois s'avérer fragile car le niveau des taux longs semble à présent faible au regard des perspectives de resserrement monétaire.

Dans ce contexte, le fonds termine le mois à l'équilibre, grapillant quelques points de base, mais sous-performant son indice de référence du fait de sa faible sensibilité aux taux d'intérêts. Malgré la récente détente des taux, nous maintenons ce positionnement défensif, les incertitudes sur la politique monétaire de la BCE et une surréaction des marchés sur l'inflexion du resserrement aux Etats-Unis nous incitant à la prudence. La duration a été marginalement remontée au cours du mois.

Gérants : Alexis Bienvenu, Benjamin Bourguignat, Enguerrand Artaz

Evolution de l'OPC et de son indice de référence depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|------|--------|
| 1 mois | +0,1 | +2,6 |
| YTD | -0,4 | -12,3 |
| Depuis la création | -5,1 | -11,2 |

Performances annualisées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|------|--------|
| 1 an | -0,3 | -13,3 |
| Depuis la création | -1,8 | -4,0 |

Historique des performances (%)

| | janv. | févr. | mars | avr. | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | Année | |
|------|-------|-------|------|------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|-------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | OPC | Indice |
| 2020 | +0,2 | +1,0 | -2,5 | -0,2 | +0,1 | +0,3 | +0,3 | -0,9 | +0,3 | -0,4 | +0,0 | +0,1 | -1,6 | +4,9 |
| 2021 | -0,7 | -2,0 | -0,6 | -0,0 | +0,1 | +0,1 | +0,5 | -0,2 | -0,2 | -0,4 | +0,2 | +0,1 | -3,1 | -3,1 |
| 2022 | +0,6 | -0,1 | +1,2 | +1,3 | +0,4 | +0,7 | +0,6 | -3,3 | -2,2 | +0,3 | +0,1 | | -0,4 | -12,3 |

Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

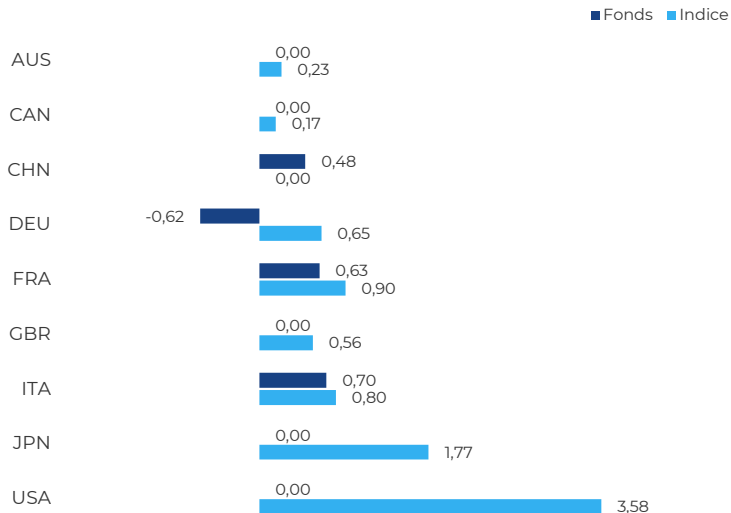
Profil de l'OPC

| | |
|-----------------------------------|-----|
| Duration de l'OPC | 1,2 |
| Duration de l'indice de référence | 8,7 |

| | |
|---------------------------|---------------|
| Positions en portefeuille | 5 |
| hors trésorerie | Source : LFDE |

Contribution à la duration par zone géographique

(comparée à l'indice de référence)



Source : LFDE, Bloomberg

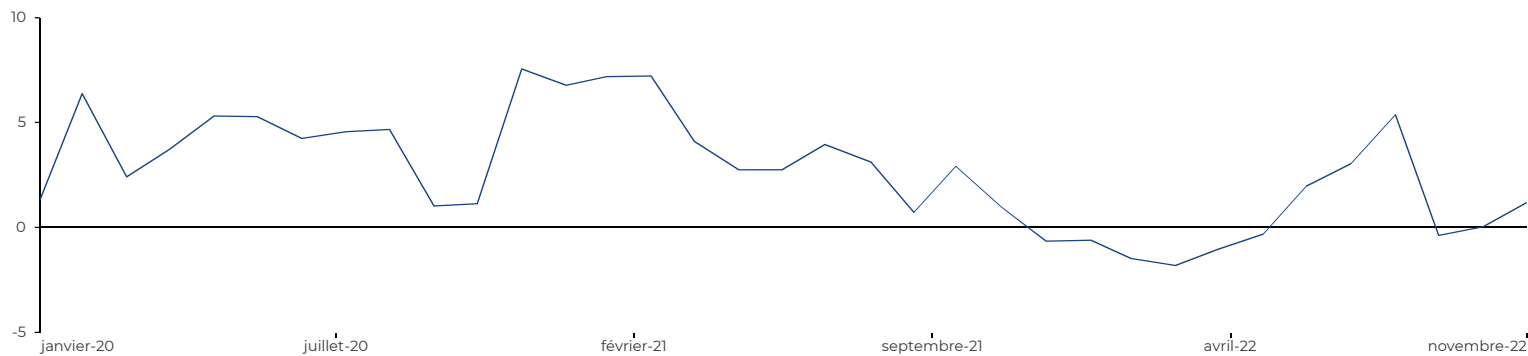
Principales positions

(en % de l'exposition, hors trésorerie)

| Valeur | Pays | En % de l'exposition |
|-------------------------------------|------|----------------------|
| iShares China CNY Bond UCITS ETF | CHN | 8,1% |
| Italie 10Y - Future Dec 22 | ITA | 5,0% |
| France 10Y - Future Dec 22 | FRA | 4,3% |
| Allemagne Bund 10Y - Future Dec 22 | DEU | 2,9% |
| Allemagne Schatz 2Y - Future Dec 22 | DEU | -59,6% |

Source : LFDE

Evolution mensuelle de la duration du portefeuille depuis création



Source : LFDE