



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.



5 M€
Actif net



945,35 €
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	2,8	2,4	-
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	-
Beta	0,2	0,1	-
Max. drawdown de l'OPC	-3,5	-6,7	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant 3 années.

Avertissement : Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

3 ans



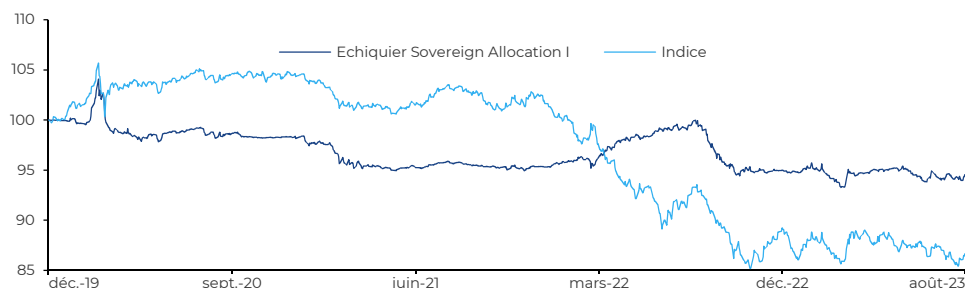
Commentaire du gérant

Echiquier Sovereign Allocation I progresse de 0,34% sur le mois et régresse de -0,21% depuis le début de l'année.

Les marchés de taux ont encore connu une volatilité importante en août, bien qu'in fine ils achèvent le mois sur des niveaux proches de ceux de fin juillet. Ainsi, le taux américain à 2 ans termine-t-il quasi inchangé à 4,9 %, en ayant touché, en séance, un plus bas à 4,7 % et un plus haut à 5,1 %. Globalement, les taux se tendent un peu sur la partie longue de la courbe américaine tandis qu'ils se sont marginalement détendus sur l'ensemble de la courbe allemande. Malgré des chiffres décevants sur l'emploi américain, des doutes sur la consommation et une poursuite de la dégradation macro en zone euro, le discours encore *hawkish* des banques centrales maintient les taux à des niveaux élevés. Dans ce contexte, le fonds rebondit et surperforme nettement son indice de référence. Le fonds bénéficie de son positionnement sur la partie courte de la courbe américaine ainsi que de sa stratégie de pentification aux Etats-Unis. Au cours du mois, nous avons continué d'augmenter la sensibilité aux taux américains et allemands et nous avons initié une stratégie de pentification sur la courbe allemande. Enfin, le fonds a réinitié une position sur l'Australie.

Gérants : Enguerrand Artaz, Alexis Bienvenu

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+0,3	-0,4
YTD	-0,2	+0,7
3 ans	-3,9	-16,6
Depuis la création	-5,5	-13,4

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-2,2	-3,4
3 ans	-1,3	-5,9
Depuis la création	-1,5	-3,8

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	-0,2	-0,6	-15,1
2023	+0,3	-1,4	+1,1	+0,3	+0,3	-1,4	+0,3	+0,3					-0,2	+0,7

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.

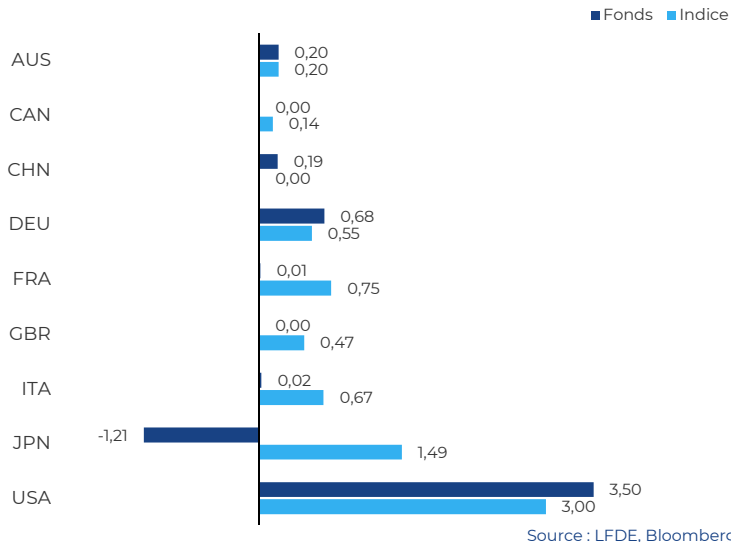
Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de l'OPC

Duration de l'OPC	3,4
Duration de l'indice de référence	7,3

Positions en portefeuille	15
hors trésorerie	Source : LFDE

Contribution à la duration par zone géographique (comparée à l'indice de référence)



Principales positions

(en % de l'exposition, hors trésorerie)

Valeur	Pays	En % de l'exposition
Etats-Unis 2Y - Future Dec. 23	USA	229,3%
Allemagne 2Y - Future Sept. 23	DEU	76,2%
Etats-Unis 5Y - Future Dec. 23	USA	7,5%
iShares China CNY Bond ETF	CNY	3,3%
Allemagne 10Y - Future Sept. 23	USA	-7,6%
Japon 10Y - Future Sept. 23	JPN	-17,7%
Etats-Unis 10Y - Future Dec. 23	USA	-19,5%

Source : LFDE

Evolution mensuelle de la duration du portefeuille depuis création

