



Echiquier Avenir a pour objectif de délivrer une performance, après prise en compte des frais courants supérieure à celle de l'indice de référence composite suivant : 15 % MSCI World ACWI + 85 % Bloomberg Euro Aggregate Treasury 1-3 ans au travers d'une exposition à différentes classes d'actifs.



6 M€  
Actif net



101,37 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	30/04/2020
Code ISIN	FR0013480704
Code Bloomberg	ECEAHEA FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Objectif de gestion	15% MSCI ACWI NET RETURN EUR, 85% BLOOMBERG EURO AGGREGATE TREASURY 1-3 ANS
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 6

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,00% TTC max.
Commission de surperformance	15 % TTC de la surperformance de l'OPC nette de frais de gestion fixes par rapport à la performance de son indice, sous réserve que la performance de l'OPC soit positive et que les sous-performances des 5 dernières années soient toutes compensées. Date de cristallisation : 30 juin.
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+5
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	2,6	-	-
Ratio de Sharpe	Neg	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-4,0	-	-
Recouvrement (en nombre de VL)	-	-	-

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 8 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

8 ans



Les valeurs liquidatives (VL) fin de mois sont des VL techniques (aucune souscription ni aucun rachat ne peut être effectué sur ces VL).

## 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.

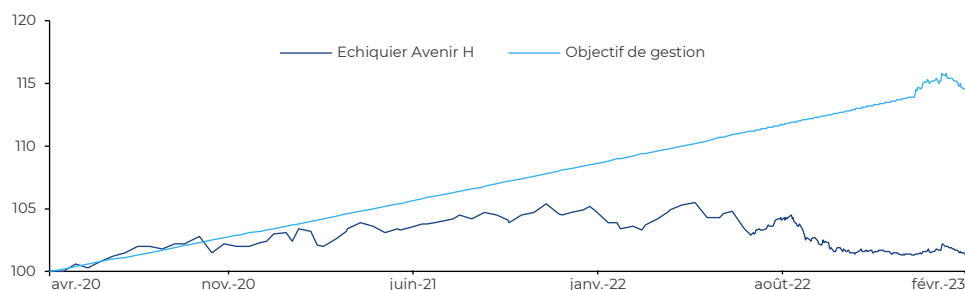
## Commentaire de gestion

Echiquier Avenir H régresse de -0,32% sur le mois et progresse de 0,05% depuis le début de l'année.

Février 2023 a présenté un profil contrasté : si la plupart des marchés mondiaux d'actions et d'obligations ont corrigé, notamment dans les émergents, les actions européennes ont, à l'inverse, continué sur leur lancée positive de début d'année. L'absence de crise énergétique, la réouverture chinoise, ainsi que des surprises positives sur la croissance que l'on craignait en berne en Europe, soutiennent ce mouvement. Les obligations mondiales, en revanche, ne suivent pas. L'inflation, qui reste élevée, tend les taux gouvernementaux et entraîne les obligations d'entreprises. Le portefeuille termine le mois en recul mais résiste mieux que son indice de référence. Notre perspective demeure défensive sur les actions mondiales et les obligations européennes car le niveau actuel et anticipé des taux nous semble toujours pénalisant pour la plupart des actifs, même si le marché s'est montré depuis quelques mois assez favorable. En outre, le risque de récession à l'horizon de quelques mois nous semble significatif. Prudence donc.

Gérants : Benjamin Bourguignat, Matthieu Leblanc, Enguerrand Artaz

## Evolution de l'OPC et de son objectif de gestion depuis la création (base 100)



Objectif de gestion : source LFDE

Le calcul des performances prend en compte les valeurs liquidatives techniques de fin de mois.

## Performances cumulées (%)

	OPC	Objectif
1 mois	-0,3	-0,6
YTD	+0,1	+0,5
Depuis la création	+1,4	+14,5

## Performances annualisées (%)

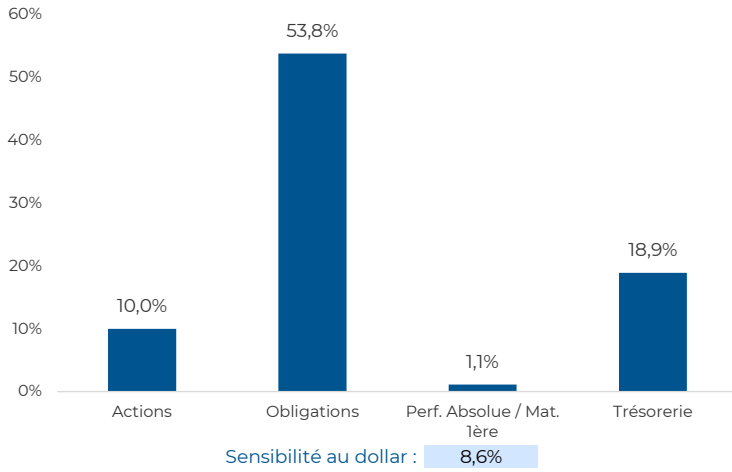
	OPC	Objectif
1 an	-1,9	+4,7
Depuis la création	+0,5	+4,9

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Objectif
2020					+0,6	+0,3	+0,7	+0,4	+0,2	-0,6	+0,5	+0,5		
2021	-0,1	-0,3	+1,1	+0,5	-0,3	+0,5	+0,3	+0,4	-0,5	+0,6	-0,1	+0,6	+2,7	+5,0
2022	-1,2	-0,6	+1,5	+0,6	-0,8	-1,5	+1,1	-1,2	-0,9	-0,3	-0,0	-0,3	-3,7	+5,0
2023	+0,4	-0,3											+0,1	+0,5

## Exposition par type d'actif

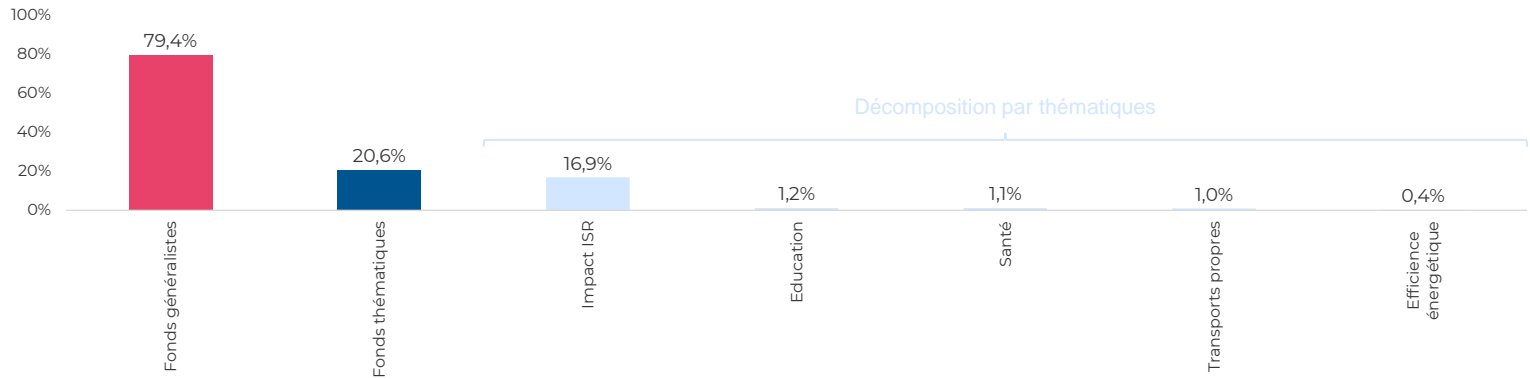
(en % de l'actif net)



## Principales positions

Instruments	En % de l'exposition
Amundi GVT BD Lowest RTD	16,1
iShares € Gov. BD 1-3Y	15,1
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus SI	12,8
SPG Short Term ESG C	10,4
Axiom Short Duration H €	6,9

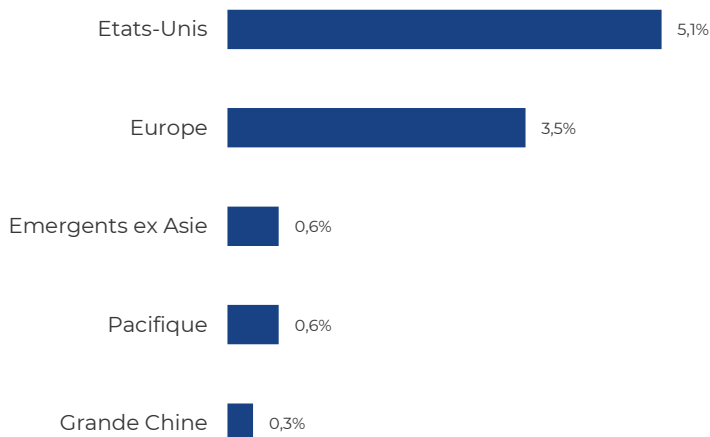
## Exposition par thématiques\*



\*Hors liquidités et fonds monétaires

## Répartition de l'allocation actions

(en % de l'actif net)



## Répartition de l'allocation obligataire

(en contribution à la durée)

