



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



102,26 €  
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 8

## 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+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	1,6	2,5	-
Ratio de Sharpe	Neg	0,1	-
Max. drawdown de l'OPC	-2,1	-4,5	-
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 actions 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



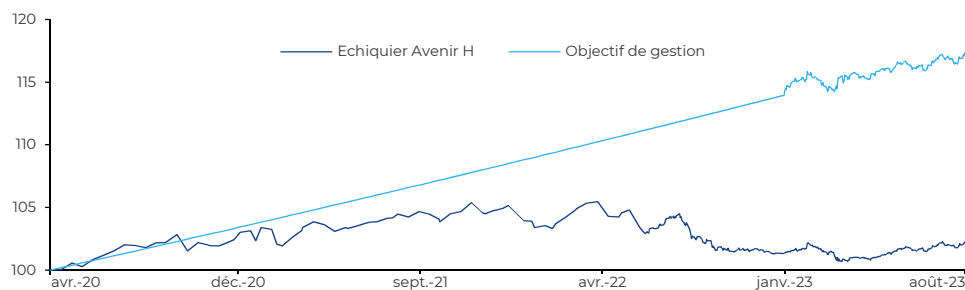
## Commentaire de gestion

Echiquier Avenir H progresse de 0,08% sur le mois et de 0,93% depuis le début de l'année.

Le mois d'août a brisé l'élan des indices actions connu en juillet : la quasi-totalité des indices actions termine dans le rouge, surtout en Chine, dont les nouvelles sur l'immobilier sont très négatives. Les données macro-économiques sont mitigées en Europe, et un peu plus robustes aux Etats-Unis, ce qui explique en partie la différence de trajectoire entre les deux zones. Les obligations d'entreprises sont quasiment stables en revanche de chaque côté de l'Atlantique. Les taux allemands se détendent légèrement, à l'inverse des taux longs américains. Dans ce contexte, le fonds, en progression, est en ligne avec son indice. Sans surprise, la poche action a peiné, en particulier les thématiques mobilité du futur ou l'énergie propre, et les valeurs internationales de moyenne capitalisation. Néanmoins, toutes rebondissent nettement à la fin du mois. La sensibilité de la poche taux a été augmentée et a profité de la baisse des taux européens.

Gérants : 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	+0,1	+0,1
YTD	+0,9	+3,0
Depuis la création	+2,3	+17,4

## Performances annualisées (%)

	OPC	Objectif
1 an	-0,6	+4,7
Depuis la création	+0,7	+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	-0,4	-0,1	+0,6	+0,1	+0,5	+0,1					+0,9	+3,0

## 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.

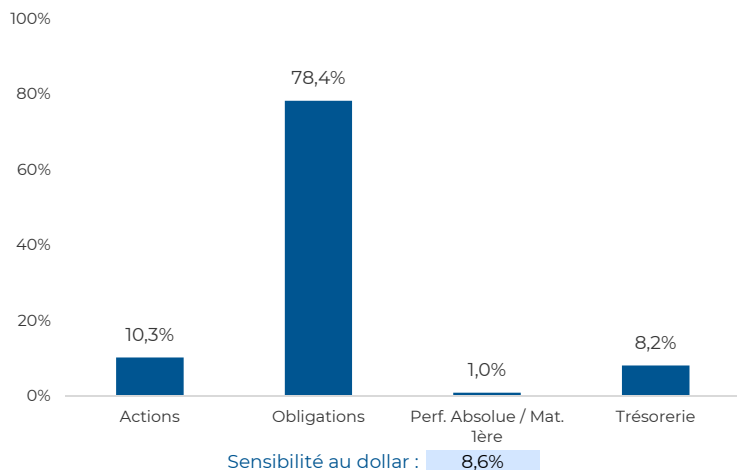
Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués.

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.

## Exposition par type d'actif

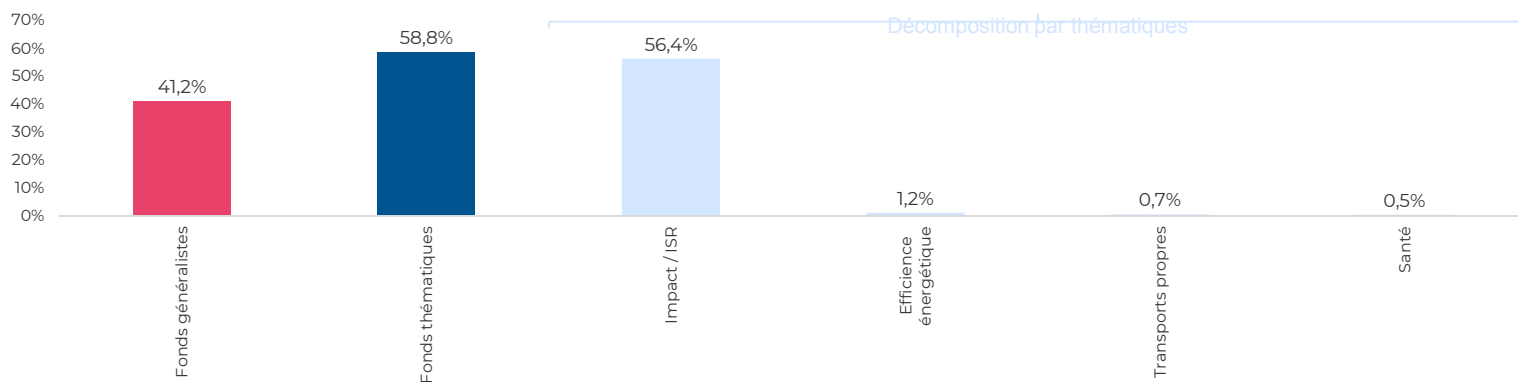
(en % de l'actif net)



## Principales positions

Instruments	En % de l'exposition
Ostrum SRI € Bonds 1-3 I	18,7
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus SI	15,7
UBAM Dyn. Euro Bond IC	12,1
SPG Short Term ESG C	11,3
Xtrackers EZ GVT BD 1-3 Yield	6,4

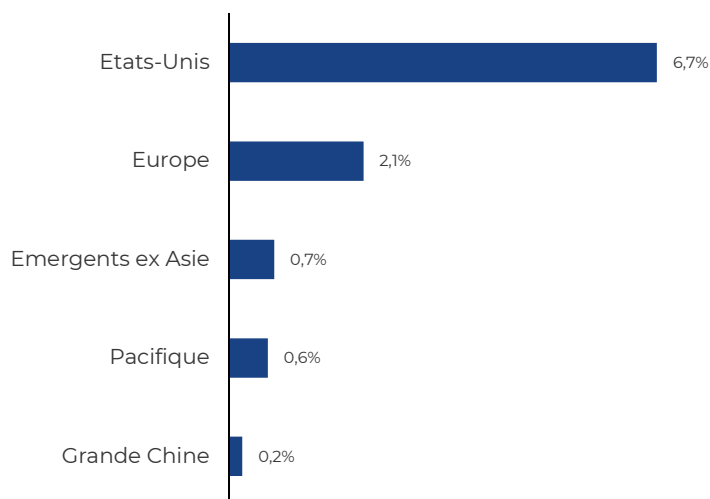
## Exposition par thématiques\*



\*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)

