



Echiquier Avenir Dynamique est un fonds multi classes d'actifs, qui investit sur les stratégies thématiques de long terme afin de bénéficier des changements structurels mondiaux des prochaines décennies, et qui a pour but, sur une durée de placement recommandée de 8 ans minimum, de délivrer une performance annualisée cible nette de frais de gestion de 7 %.



15 M€
Actif net



113,79 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	30/04/2020
Code ISIN	FR0013489457
Code Bloomberg	ECEADHE FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Objectif de gestion	Indice 7 % annuel
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 6

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,50% TTC max.
Commission de surperformance	15 % TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, au-delà de 7 % annuels prorata temporis
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	9,2	-	-
Ratio de Sharpe	Neg	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-	-	-
Recouvrement (en nombre de VL)	-	-	-

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

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).

Commentaire de gestion

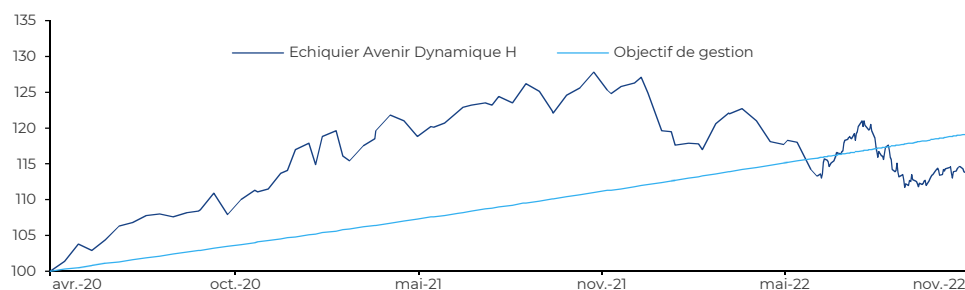
Echiquier Avenir Dynamique H régresse de -0,31% sur le mois et de -10,48% depuis le début de l'année.

Novembre a été nettement haussier pour les actions de toutes les zones géographiques, en particulier en Europe et en Chine. Les perspectives d'un arrêt potentiel des hausses de taux à l'horizon de quelques mois, notamment aux Etats-Unis, ont soutenu ce rallye. Logiquement, les obligations d'Etat et d'entreprise ont accompagné ce mouvement haussier. Le dollar a perdu du terrain face à l'euro, car en zone euro le resserrement monétaire ne semble pas prêt de ralentir à court terme. Mais l'embellie sur tous les marchés pourrait s'avérer fragile car elle le risque récessif devient de plus en plus probable.

Relativement faiblement exposé aux actions et au risque de taux mais exposé de manière importante au dollar, le fonds n'a pas profité de ce rallye des marchés. Nous maintenons toutefois notre positionnement, qui traduit notre prudence pour les prochains mois, dans un contexte de ralentissement économique marqué et de politique monétaire toujours très restrictive.

Gérants : Enguerrand Artaz, Matthieu Leblanc, Benjamin Bourguinat

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



Objectif de gestion : source LDFE

Performances cumulées (%)

	OPC	Objectif
1 mois	-0,3	+0,6
YTD	-10,5	+6,4
Depuis la création	+13,8	+19,1

Performances annualisées (%)

	OPC	Objectif
1 an	-8,8	+7,0
Depuis la création	+5,1	+7,0

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Objectif
2020					+3,8	+0,6	+2,3	+1,1	+0,4	-0,4	+2,9	+2,7		
2021	+0,7	+1,1	+2,1	+2,1	-0,7	+2,3	+0,2	+1,9	-2,5	+2,6	-0,2	+1,9	+11,4	+7,0
2022	-6,0	-1,4	+3,6	-0,9	-2,2	-4,3	+4,4	-1,3	-3,9	+1,8	-0,3		-10,5	+6,4

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.

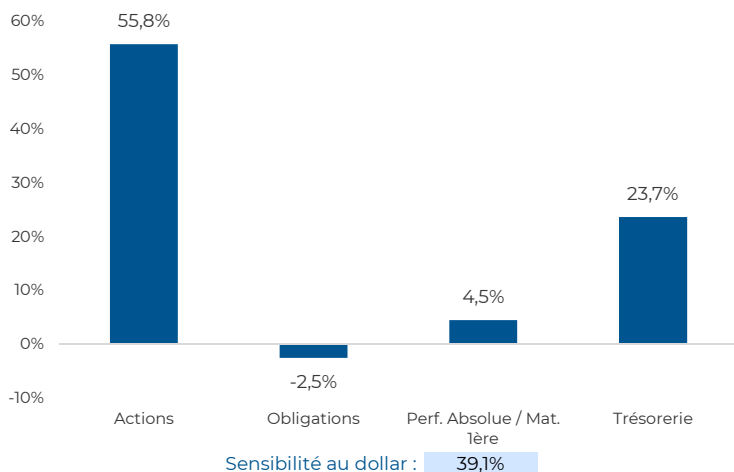
Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués.

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.

Exposition par type d'actif

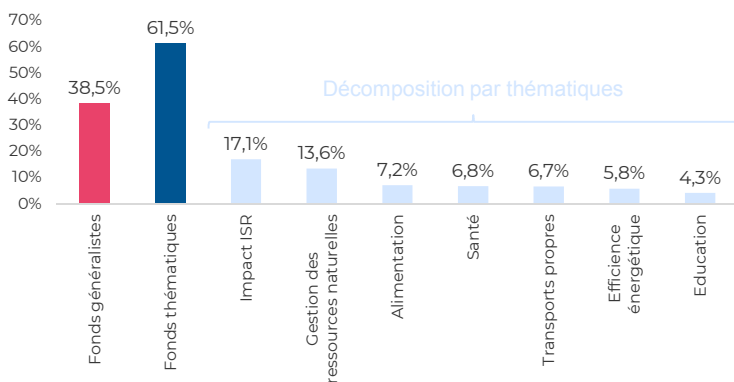
(en % de l'actif net)



Principales positions

Instruments	En % de l'exposition
SPG Short Term ESG C	15,8
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus SI	9,4
CPR Food for Generation	6,7
iShares Agribusiness	6,5
iShares MSCI World HC ESG	6,3

Exposition par thématiques*



*Hors liquidités et fonds monétaires

Focus thématique mensuel

L'ordinateur quantique n'arrivera pas sur notre bureau. Du temps de calcul sera acheté auprès des acteurs les plus avancés et sera accessible à travers le cloud comme cela est déjà le cas pour certains supercalculateurs « classiques ». La disponibilité de la technologie est estimée à une dizaine d'année (même si certains prédisent des accès d'ici 2026) car le temps d'appropriation dans un usage professionnel est long. Les solutions qu'elle apportera concerneront les équations aux dérivées partielles liées aux écoulements des flux qu'ils soient liquides pour le développement de la mobilité sous-marine ou gazeux (développement d'avions super-aérodynamiques), la simulation en chimie pour l'assemblage de molécules pour accélérer la production de nouveaux médicaments ou matériaux, la finance toujours accro au *speed trading*. Les enjeux sont énormes bien qu'enveloppés d'incertitude.

L'avantage concurrentiel de l'ordinateur quantique est tel qu'il en devient un objet de souveraineté. Le plan français de 1,8 milliard d'euros (en attendant les premiers résultats) affronte les investissements massifs des MAGAM (Meta a remplacé Facebook dans l'acronyme qu'il faut réinventer) tout en cherchant à embrasser à la fois la recherche, l'enseignement et les entreprises.

Le CEA-Leti, leader mondial de la recherche sur les micro et nanotechnologies, mise sur le silicium pour produire les bits quantiques. Basé à Grenoble avec des bureaux implantés aux États-Unis et au Japon, il s'associe avec des startups (grâce au projet Magellan lancé en 2020) fondées par des collaborateurs ou des porteurs d'idées externes s'appuyant sur des technologies « CEA » dans leurs projets de création d'entreprise.

Le potentiel de cet écosystème est énorme avec des objectifs multiples qui ne concernent plus la seule recherche scientifique. Le savoir produit par ces travaux rapidement transformés en applications industrielles permet de nourrir les prochaines découvertes. Devant la concurrence, le temps et les moyens pressent.

Répartition de l'allocation actions

(en % de l'actif net)

