



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.



11 M€
Actif net



95,66 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	27/12/2019
Code ISIN	FR0013459518
Code Bloomberg	ECESAEA FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	FTSE WGBI-DM EUR HEDGED
Eligible au PEA	Non

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	0,60% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+3
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	2,0	-	-
Ratio de Sharpe	-1,5	-	-
Beta	0,6	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-4,2	-	-
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



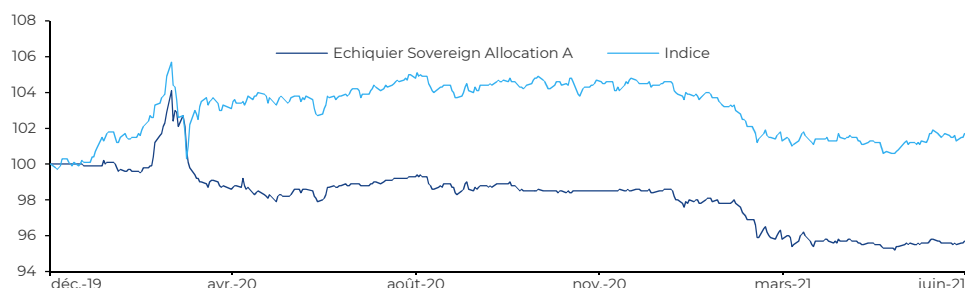
Commentaire du gérant

Echiquier Sovereign Allocation A progresse de 0,14% sur le mois et régresse de -2,98% depuis le début de l'année.

Malgré une reprise économique qui ne faiblit pas, une inflation qui accélère et une Réserve fédérale américaine qui a commencé à évoquer une réflexion sur une possible réduction de ses achats d'actifs, les taux d'intérêts à long terme se sont globalement contractés. En cause, des marchés qui anticipent, au-delà du resserrement monétaire à venir et d'une flambée temporaire de l'inflation, une nouvelle faiblesse de l'économie à plus long terme. En cause également, la hausse des cas du variant Delta du Covid-19, qui a réactivé la crainte d'une reprise de la pandémie et d'un retour des mesures de restrictions. Dans ce contexte, le fonds pâtit de sa duration très réduite par rapport à son indice de référence, qu'il sous-performe sur le mois. Nous maintenons néanmoins notre vue inchangée : la rapidité de la reprise économique, la hausse de l'inflation, le début de resserrement monétaire à venir aux Etats-Unis et une hausse potentielle de la fiscalité sur les entreprises pour financer de nouveaux plans de relance budgétaire sont autant d'éléments qui plaident pour des taux d'intérêts sensiblement plus élevés que leurs niveaux actuels.

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	+0,5
YTD	-3,0	-2,7
Depuis la création	-4,3	+1,7

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-3,3	-1,9
Depuis la création	-2,9	+1,1

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	+0,4	-0,9	+0,3	-0,3	+0,0	+0,1	-1,4	+4,9
2021	-0,7	-2,0	-0,5	+0,0	+0,1	+0,1							-3,0	-2,7

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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

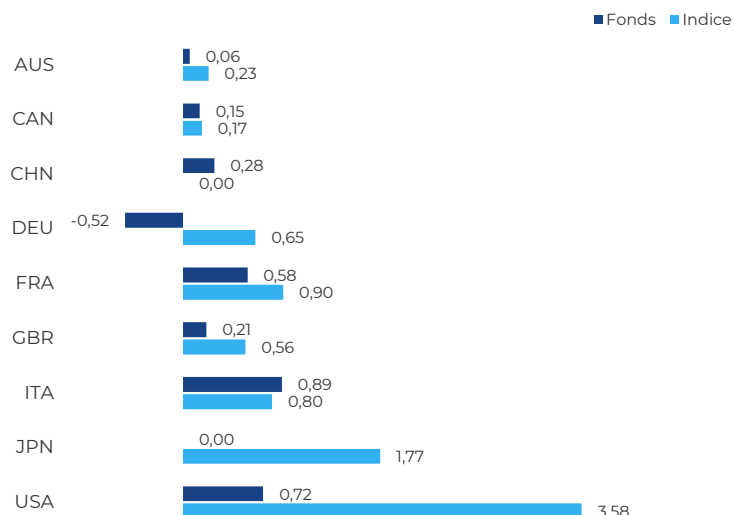
Profil de l'OPC

Duration de l'OPC	2,8
Duration de l'indice de référence	8,7
Duration de l'OPC	2,8
Duration de l'indice de référence	8,7

Positions en portefeuille	9
hors trésorerie	Source : LFDE
Positions en portefeuille	9
hors trésorerie	Source : LFDE

Contribution à la duration par zone géographique

(comparée à l'indice de référence)



Source : LFDE, Bloomberg

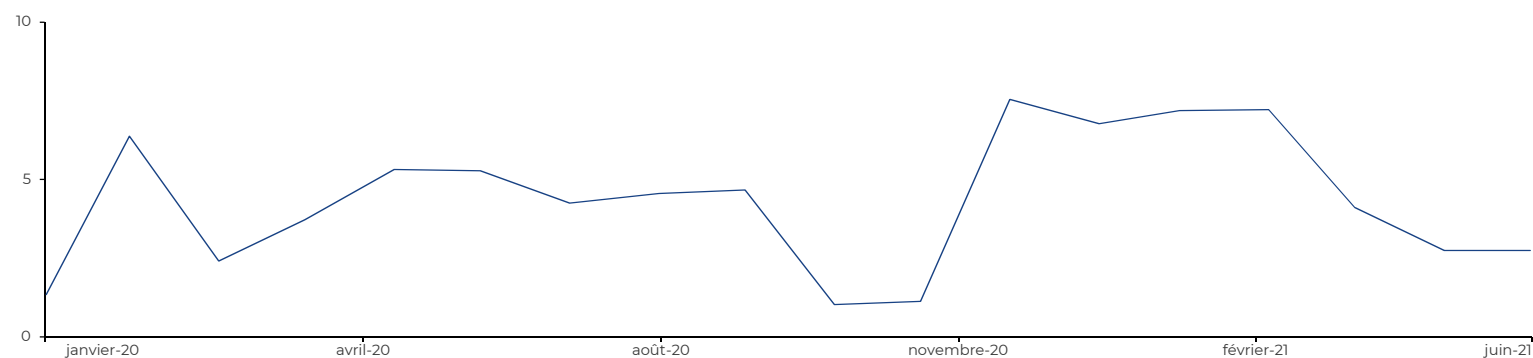
Principales positions

(en % de l'exposition, hors trésorerie)

Valeur	Pays	En % de l'exposition
Euro-BTP - Future Juin 21	ITA	12,0%
US 10YR NOTE - Future Septembre 21	USA	11,8%
Euro-BTP - Future Juin21	ITA	11,7%
US 10YR NOTE - Future September21	USA	11,4%
Euro-OAT - Future Juin21	FRA	7,0%
Euro-OAT - Future Juin 21	FRA	7,0%
iShares China CNY Bond UCITS ETF	CHN	5,0%
iShares China CNY Bond UCITS ETF	CHN	5,0%
UK - Gilt 10Yrds September21	GBR	2,6%
UK - Gilt 10Yrds Septembre 21	GBR	2,6%

Source : LFDE

Evolution mensuelle de la duration du portefeuille depuis création



Source : LFDE