



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



97,41 €
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
Classification SFDR	Article 6

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 SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	3,7	3,0	-
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	-
Beta	0,3	0,1	-
Max. drawdown de l'OPC	-2,5	-6,6	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	185,0	-	-

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



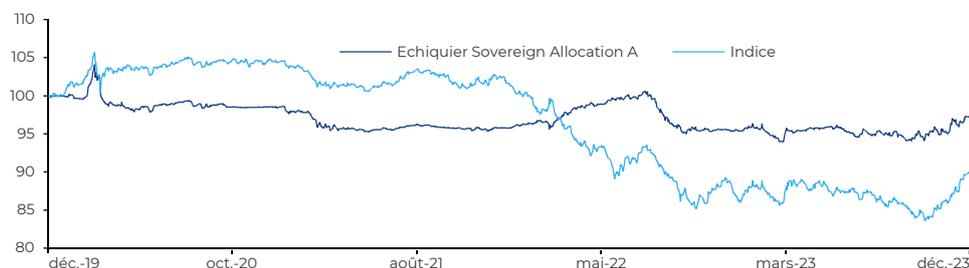
Commentaire du gérant

Echiquier Sovereign Allocation A progresse de 1,26% sur le mois et de 2,16% depuis le début de l'année.

Prolongeant un mois de novembre déjà très favorable, décembre fut festif pour les marchés obligataires. La détente des taux, déjà forte le mois précédent, s'est accentuée à la suite du ton - étonnement - très accommodant de la Fed à l'issue de sa dernière réunion. Le sujet des baisses de taux a été abordé et seul le moment et l'ampleur restent à déterminer, deux éléments qui dépendront essentiellement de la trajectoire de croissance aux Etats-Unis. Les chiffres d'inflation ont par ailleurs continué d'alimenter le scénario d'une décrue rapide. Dans ce contexte, le fonds s'apprécie mais sous-performe son indice de référence. D'une part, la baisse des taux a été plus prononcée sur les échéances longues que sur les échéances courtes, ce qui a défavorisé le positionnement du fonds, concentré sur les parties courtes des courbes de taux. D'autre part, nous avons tactiquement abaissé la sensibilité taux en début de mois, après plusieurs semaines de forte détente, anticipant un rappel restrictif de la Fed, qui ne s'est pas matérialisé, au contraire. Nous en avons pris en acte en remontant significativement la sensibilité taux par la suite.

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	+1,3	+3,2
YTD	+2,2	+4,0
3 ans	-1,2	-14,4
Depuis la création	-2,6	-10,5

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+2,2	+4,0
3 ans	-0,4	-5,1
Depuis la création	-0,7	-2,7

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	+0,5	-0,2	-0,2	-0,3	+0,2	+0,1	-2,9	-3,1
2022	+0,7	-0,1	+1,2	+1,3	+0,4	+0,7	+0,6	-3,3	-2,2	+0,4	+0,1	-0,2	-0,4	-15,1
2023	+0,4	-1,4	+1,2	+0,3	+0,3	-1,4	+0,3	+0,4	-0,9	+0,7	+1,0	+1,3	+2,2	+4,0

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.

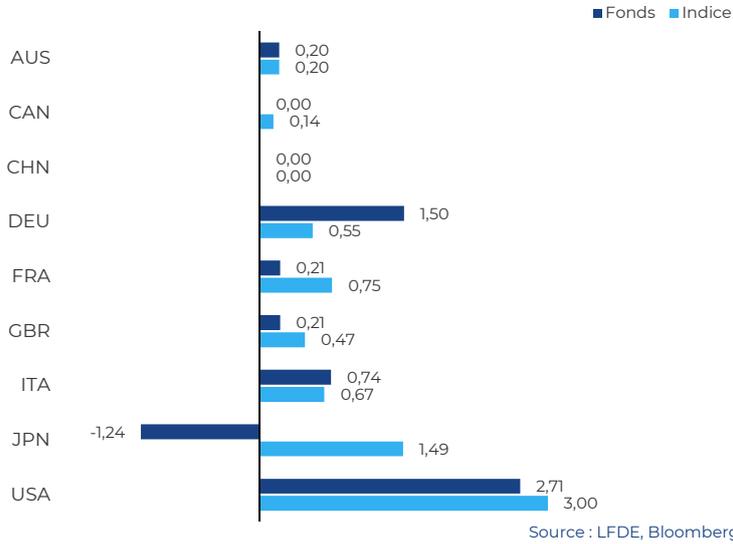
Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de l'OPC

Duration de l'OPC	4,3
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 Mar. 24	USA	250,3%
Allemagne 2Y - Future Mar. 24	DEU	151,5%
Australie 10Y - Future Mar. 24	USA	2,7%
Japon 10Y - Future Mar. 24	JPN	-17,6%
Allemagne 10Y - Future Mar. 24	DEU	-18,0%
Etats-Unis 10Y - Future Mar. 24	USA	-32,7%

Source : LFDE

Evolution mensuelle de la duration du portefeuille depuis création

