



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.



13 M€
Actif net



99,19 €
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 Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	1,9	-	-
Ratio de Sharpe	2,0	-	-
Beta	-0,2	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-1,2	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	9,0	-	-

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

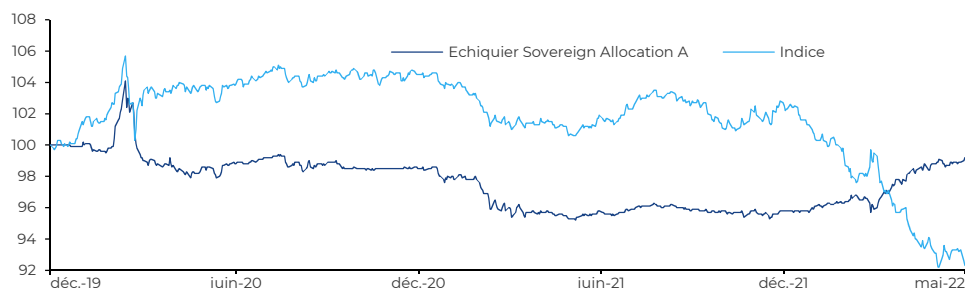
Echiquier Sovereign Allocation A progresse de 0,44% sur le mois et de 3,60% depuis le début de l'année.

Dans un environnement économique et financier qui reste marqué par de nombreuses incertitudes propices aux accès de volatilité, l'univers obligataire termine le mois de façon hétérogène. D'un côté, les obligations européennes reculent, la probabilité de voir la BCE accélérer son resserrement monétaire entraînant une nouvelle tension sur les taux. De l'autre, les obligations américaines progressent, alors que la visibilité s'accroît sur le calendrier de la Réserve fédérale et que les craintes de récession poussent les investisseurs à se tourner vers les actifs sans risque.

Notre fonds, qui surperforme de nouveau nettement son indice de référence au cours du mois, profite largement de cette dichotomie. En effet, en début de mois, nous avons pris nos profits sur nos positions vendeuses sur le 5 ans américain et sommes repassés acheteurs de la durée américaine, via des positions longues sur le 10 ans. A l'inverse, nous avons renforcé nos positions vendeuses sur le 5 ans allemand et les avons complétées par une position opportuniste vendeuse sur le 2 ans allemand.

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	+0,4	-1,2
YTD	+3,6	-8,9
Depuis la création	-0,8	-7,7

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+3,8	-8,8
Depuis la création	-0,3	-3,3

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								+3,6	-8,9

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.

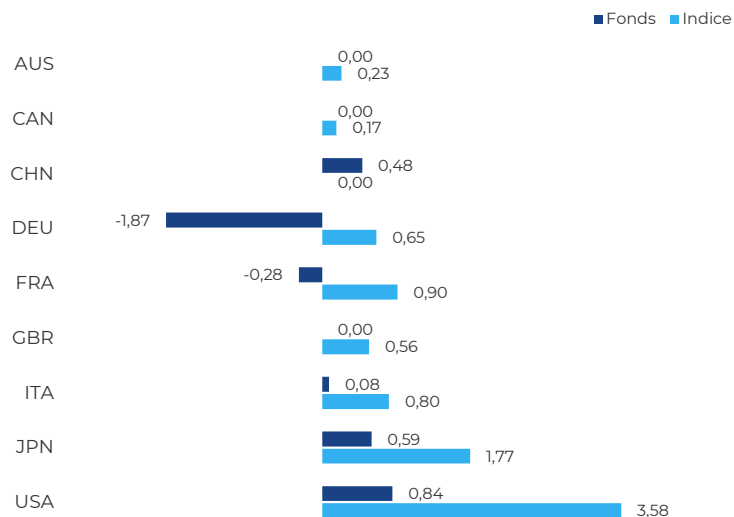
Profil de l'OPC

Duration de l'OPC	-0,3
Duration de l'indice de référence	8,7

Positions en portefeuille	7
hors trésorerie	Source : LFDE

Contribution à la duration par zone géographique

(comparée à l'indice de référence)



Source : LFDE, Bloomberg

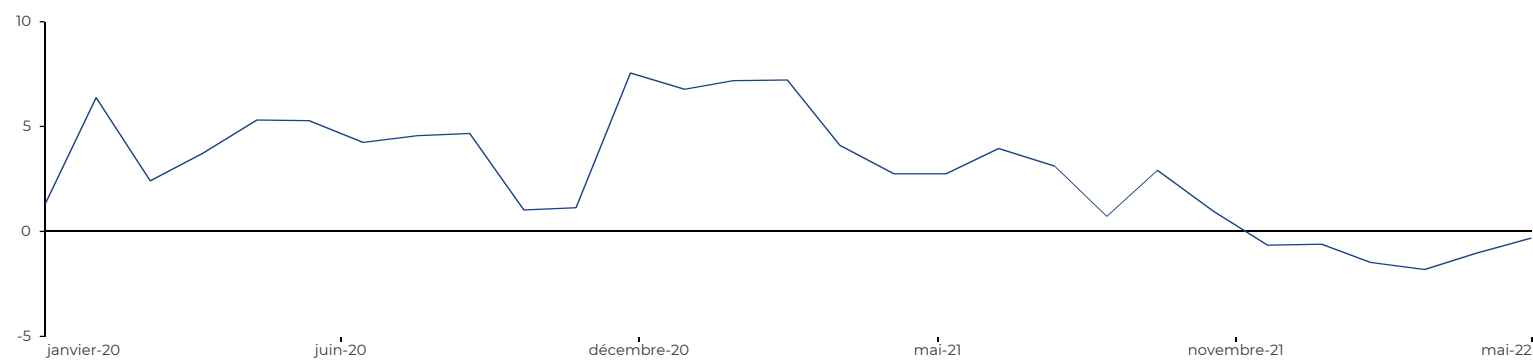
Principales positions

(en % de l'exposition, hors trésorerie)

Valeur	Pays	En % de l'exposition
Etats-Unis 10Y - Future Sept 22	USA	13,9%
Japon 10Y - Future Juin 22	JPN	8,4%
iShares China CNY Bond UCITS ETF	CHN	8,2%
Allemagne Schatz 2Y - Future Juin 22	DEU	-13,7%
Allemagne Bobl 5Y - Future Juin 22	DEU	-40,3%

Source : LFDE

Evolution mensuelle de la duration du portefeuille depuis création



Source : LFDE