



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

Echiquier diversifié global

30 avril 2020

Accéder à la gestion pilotée de l'équipe Gestion Privée de La Financière de l'Echiquier, avec une orientation équilibrée.

Commentaire de gestion au 30/04/2020

Le mois d'avril fut un enfer économique mais un paradis boursier. Les grands indices actions ou crédit terminent tous sur une performance impressionnante. La Bourse en effet ne reflète pas directement l'état de l'économie. Non seulement elle anticipe les mois à venir – qui verront un début de reprise – mais en outre elle réagit aux stimulations monétaires et budgétaires. Et de ce point de vue, le mois d'avril fut aussi inouï que le mois précédent : les banques centrales ont accru le volume et le spectre de leurs achats obligataires, la Fed allant jusqu'à acheter des obligations dites spéculatives. Elles ont également accordé de nouveaux prêts aux banques et aux autres types d'entreprises (aux Etats-Unis tout au moins). Les Etats ont adopté des plans de soutien sans précédent.

Dans ce contexte, le portefeuille rebondit de +3,8 %.

L'ensemble des fonds du portefeuille enregistre de nets rebonds. Au sein des stratégies actions, ce sont une nouvelle fois les valeurs de croissance, auxquelles le portefeuille est surexposé, qui tirent le mieux parti de ce regain d'appétit pour le risque. Franklin US Opportunities gagne ainsi 16,9 %. Les actions émergentes connaissent également un mois de nette appréciation. Les obligations d'entreprises et la dette émergente affichent également des hausses significatives, tandis que les obligations d'Etats et les stratégies diversifiées progressent plus modestement.

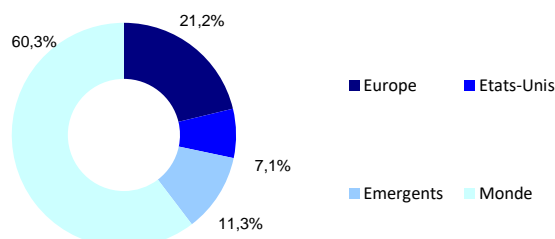
Nous n'avons pas modifié l'allocation du portefeuille au cours du

Principales lignes du portefeuille

Instruments	Poids
ECHIQUIER ALLOCATION FLEXIBLE B	9,5%
JPMORGAN GLOBAL MACRO OPP - D	9,4%
PHILEAS L/S EUROPE	9,3%
ECHIQUIER QME A	9,1%
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR-P-C	7,9%
ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE A	7,7%
GEMEQUITY PART R	7,5%
FRANKLIN US OPPORTUNITIES N EUR	7,1%
ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE A	6,9%
ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE A	6,6%

Nombre de lignes en portefeuille 14

Répartition du portefeuille par zone géographique



Performances nettes au 30/04/2020

Portefeuille créé le 05/01/2017

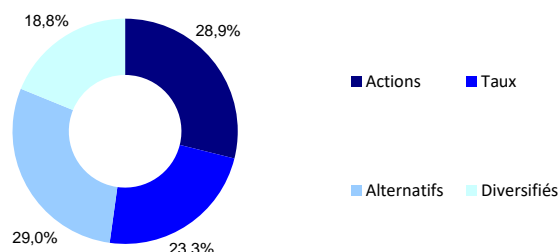


Attention : L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital. Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis par l'assureur, qui ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte, mais sont sujets à des fluctuations à la hausse ou à la baisse dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers. Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion du contrat, de frais au titre de la gestion sous mandat du contrat et nette de frais de gestion propres aux supports en unité de compte. Les performances des indices sont calculées dividendes nets réinvestis. Elles sont calculées hors prélèvements sociaux et fiscaux. Préalablement à tout investissement sur un nouveau support en unités de comptes, vous devez prendre connaissance du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ou du Prospectus ou de la fiche présentant les caractéristiques principales pour chacun des supports choisis.

Indicateurs de risque

	Création	1 an
Volatilité	7,8%	10,8%

Allocation par type d'actifs



Principaux contributeurs positifs à la performance

Franklin US Opportunities 1,1%
Gemequity 0,7%
Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe 0,5%

Principaux contributeurs négatifs à la performance

Echiquier QME -0,1%
Phileas L/S Europe 0,0%
Templeton Global Total Return 0,0%

Les arbitrages du mois

Pas d'arbitrage au cours du mois

Ce document a été conçu par La Financière de l'Echiquier et vous est remis par Axa France vie à des fins d'information. Il est réservé aux investisseurs ayant souscrit à l'offre.

Ce document ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement ni un document publicitaire.

Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis.

Par ailleurs, les données présentées sont celles d'un profil théorique de référence en gestion sous mandat et sont donc susceptibles de ne pas refléter la répartition de votre épargne. Votre profil en Gestion sous mandat peut donc s'en écarter pour notamment les raisons suivantes : souscription récente du contrat, versements/rachats, changement de profil etc. Il convient de prendre contact avec votre conseiller afin de connaître la performance réelle de votre épargne investie sur les supports en unités de comptes.

La responsabilité de La Financière de l'Echiquier ou d'AXA France Vie ne saurait être engagée : par une prise de décision sur la base de ces informations.

Nous vous rappelons que la répartition de votre épargne doit être pilotée en fonction de vos besoins, vos exigences, votre horizon de placement et de votre profil d'épargnant

La Financière de l'Echiquier n'agit pas en tant que gestionnaire des contrats mais en qualité de conseiller en investissement auprès d'AXA