

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

Commentaire de gestion au 29/01/2021

Après un début d'année en fanfare, les marchés actions européens et américains ont accusé une légère correction en fin de mois et terminent pour la plupart juste en-dessous de l'équilibre, tandis que les marchés émergents restent en territoire nettement positif. L'année avait pourtant bien commencé. Aux Etats-Unis, la vague démocrate offre de la visibilité sur le plan politique. Les campagnes de vaccination montent en puissance. Le soutien économique des banquiers centraux et des gouvernements est quasiment inconditionnel. Cependant, plusieurs grains de sables sont venus gripper les marchés, en particulier l'inquiétude liée à l'émergence de nouveaux variants de la Covid-19. Nous restons cependant constructifs à moyen terme concernant les marchés actions.

Dans ce contexte, le portefeuille recule de 0,3 %.

Les fonds d'actions terminent en ordre dispersés. Les fonds d'actions américaines et européennes de croissance reculent tandis que les stratégies *value* sont en hausse (Echiquier Value Euro +0,9 %). Les plus fortes performances sont à mettre au crédit des fonds d'actions émergentes (Gemequity +4,4 %). Dans le reste du portefeuille, Echiquier Allocation Flexible (+0,5 %) profitent de ses expositions émergentes et cycliques. Les actifs obligataires résistent bien ; en revanche, les stratégies alternative sont en net recul.

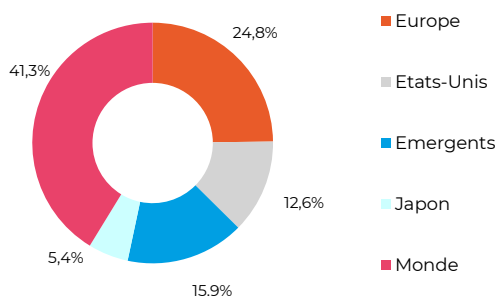
Le portefeuille est resté inchangé au cours du mois.

Principales lignes du portefeuille

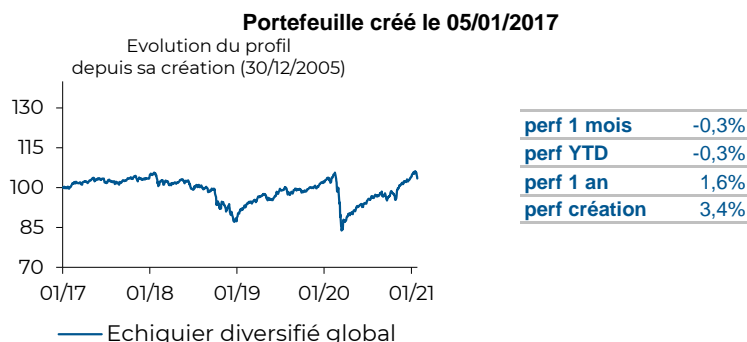
Instruments	Poids
ECHIQUIER ALLOCATION FLEXIBLE B	10,2%
GEMEQUITY PART R	7,8%
OFI PRECIOUS METALS-R	7,2%
ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE A	6,7%
ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE A	6,6%
EDR US VALUE - A EUR	6,6%
FRANKLIN US OPPORTUNITIES N EUR	6,0%
ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE A	5,9%
ECHIQUIER VALUE EURO A	5,6%
COMGEST GROWTH JAPAN	5,4%

Nombre de lignes en portefeuille **17**

Répartition du portefeuille par zone géographique



Performances nettes au 29/01/2021

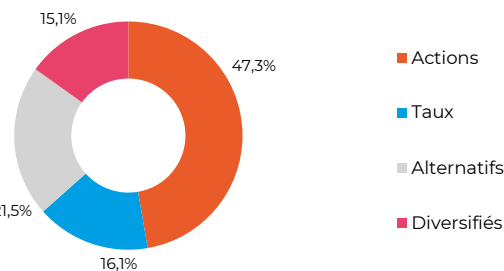


Attention : L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital. Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis par l'assureur, qui ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte, mais sont sujets à des fluctuations à la hausse 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 (DIC) ou du Prospectus ou de la fiche présentant les caractéristiques principales pour chacun des supports choisis.

Indicateurs de risque

	Création	1 an
Volatilité	7,6%	11,5%

Allocation par type d'actif



Principaux contributeurs positifs à la performance

Gemequity 0,3%
JPM EM Small Cap 0,1%
EdRAM US Value 0,1%

Principaux contributeurs négatifs à la performance

OFI Precious Metals -0,2%
Comgest Growth Japan -0,1%
Phileas L/S Europe -0,1%

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 France Vie, qui reste libre de suivre et d'exécuter ou pas les conseils fournis.