

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

Commentaire de gestion au 31/03/2021

Le mois fut favorable à la plupart des marchés actions, notamment en Europe, et défavorable aux obligations américaines, pénalisées par une remontée continue des taux d'intérêts. Cette évolution est logique à l'heure où les Etats-Unis voient leur croissance fortement rebondir, ce qui soutient également le dollar américain. Un rebond s'esquisse également en Europe, quoique de façon moins franche en raison des restrictions liées à la situation sanitaire. Les marchés resteront très attentifs dans les prochaines semaines à l'évolution de l'inflation américaine, qui pourrait continuer à troubler les marchés de taux.

Dans ce contexte, le portefeuille progresse de 2,3 %.

Une nouvelle fois, on retrouve les fonds actions orientés *value* dans les premiers contributeurs positifs à la performance du mois de mars : EdR US Value contribue ainsi pour 77 points de base de performance tandis qu'Echiquier Value Euro contribue pour 44 points de base. Seul le fonds Candriam Bond Emerging Markets contribue négativement à hauteur de -0,02 %.

Le portefeuille est resté inchangé au cours du mois.

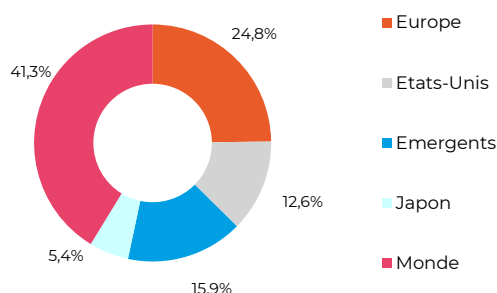
Principales lignes du portefeuille

Instruments	Poids
ECHIQUIER ALLOCATION FLEXIBLE B	10,2%
EDR US VALUE - A EUR	7,8%
GEMEQUITY PART R	7,6%
OFI PRECIOUS METALS-R	7,0%
ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE A	6,8%
ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE A	6,4%
ECHIQUIER VALUE EURO A	6,1%
FRANKLIN US OPPORTUNITIES N EUR	6,0%
ECHIQUIER AGENOR SRI MID CAP EUROPE A	5,8%
COMGEST GROWTH JAPAN	5,2%

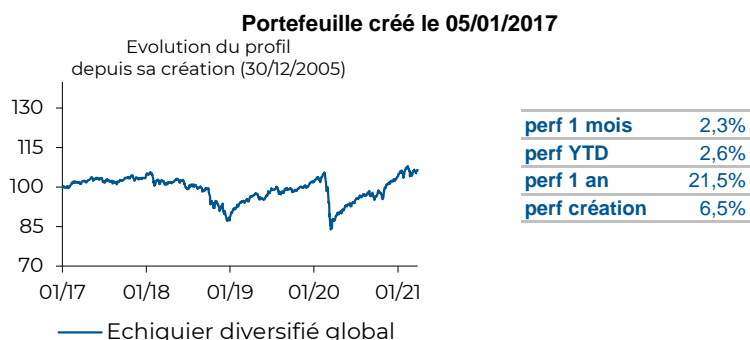
Nombre de lignes en portefeuille

17

Répartition du portefeuille par zone géographique



Performances nettes au 31/03/2021

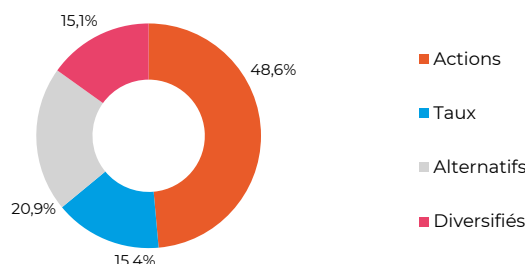


Attention : L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital. Les montants investis sur les supports en unités de compte ne sont pas garantis par l'assureur, qui ne s'engage que sur le nombre d'unités de compte, mais sont sujets à des fluctuations à la hausse 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 compte, 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	7,7%	6,9%

Allocation par type d'actif



Principaux contributeurs positifs à la performance

EDR US Value 0,8%
Echiquier Value Euro 0,4%
Echiquier Major SRI Growth Europe 0,3%

Principaux contributeurs négatifs à la performance

Candriam Bond Emerging Markets 0,0%
Echiquier Credit SRI Europe 0,0%
JPM Global Macro Opportunities 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 France Vie, qui reste libre de suivre et d'exécuter ou pas les conseils fournis.