



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.



11 M€
Actif net



95,44 €
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

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	2,3	-	-
Volatilité de l'indice	3,0	-	-
Ratio de Sharpe	-1,1	-	-
Beta	0,7	-	-
Corrélation	0,8	-	-
Ratio d'information	-0,7	-	-
Tracking error	1,7	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-4,0	-	-
Max. drawdown de l'indice	-3,9	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

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



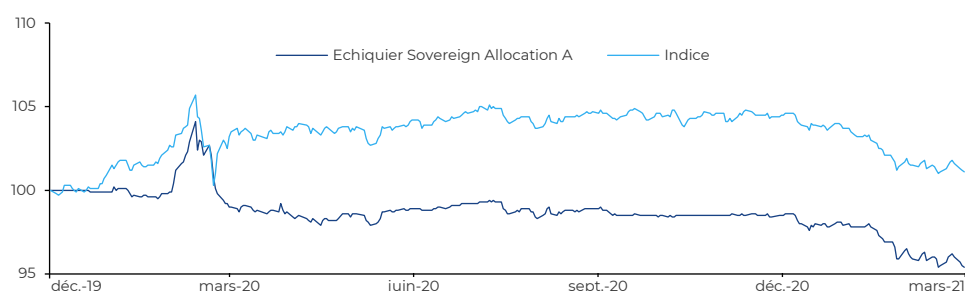
Commentaire du gérant

Echiquier Sovereign Allocation A régresse de -0,52% sur le mois et de -3,20% depuis le début de l'année.

La hausse des taux d'intérêt à long terme, entamée depuis l'été 2020 et qui s'était accélérée en février, s'est poursuivie au mois de mars, mais de manière plus différenciée. Ainsi, les taux longs ont continué à fortement monter aux Etats-Unis, avec un taux à 10 ans passé de 1,40 % à 1,74 %, tandis qu'en Europe, malgré une volatilité importante, ils ont clôturé le mois relativement inchangés. Dans ce contexte, le fonds sous-performe légèrement son indice de référence. La sous-pondération sur la durée américaine, qui s'est avérée payante, n'a pas suffi pour compenser l'impact négatif de nos choix d'allocation sur la zone euro, notamment au travers de notre position vendeuse sur la durée allemande et de notre sur-pondération sur la durée italienne.

Gérants : Alexis Bienvenu, Benjamin Bourguignat, Enguerrand Artaz

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-0,5	-0,3
YTD	-3,2	-3,3
Depuis la création	-4,6	+1,1

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-3,3	-2,1
Depuis la création	-3,6	+0,9

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										-3,2	-3,3

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.

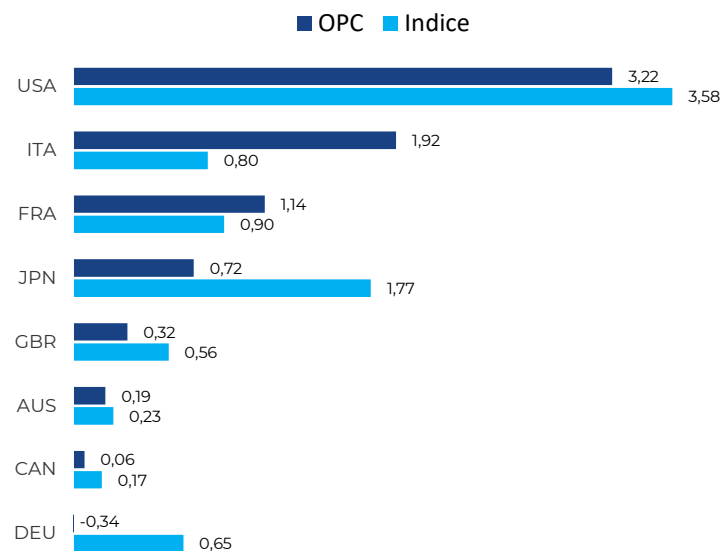
Profil de l'OPC

Duration du fonds	7,2
Duration de l'indice de référence	8,7

Positions en portefeuille	8
Données relatives à la poche obligataire	Source : LFDE

Contribution à la duration par zone géographique

(comparée à l'indice de référence)



Source : LFDE, Bloomberg

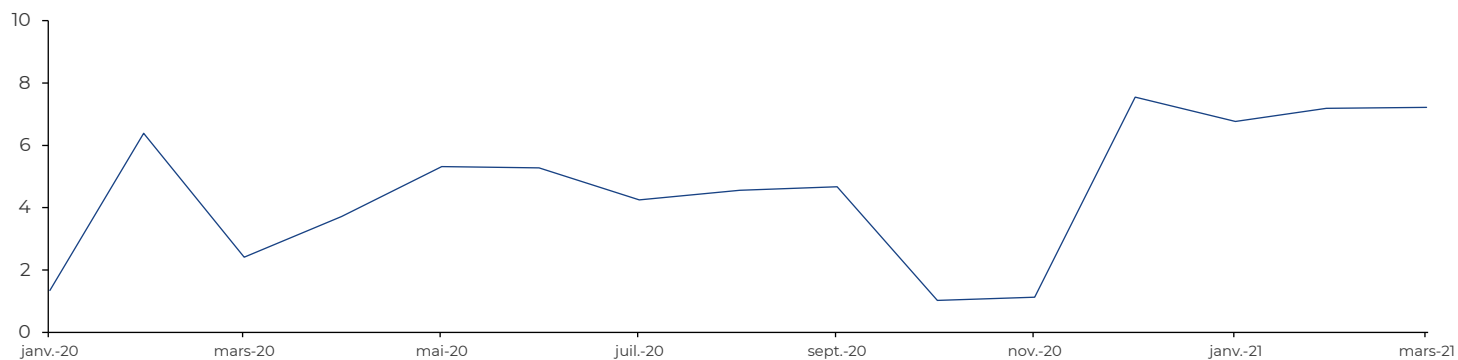
Principales positions

(en % de l'exposition, hors trésorerie)

Valeur	Pays	En % de l'exposition
US 10YR NOTE - Future Juin21	USA	50,7%
Euro-BTP - Future Juin21	ITA	20,9%
JPN 10Y BOND - Future Mar21	JPN	10,1%
Euro-OAT - Future Juin21	FRA	9,9%
LONG GILT - Future Juin21	GBR	3,9%

Source : LFDE

Evolution mensuelle de la duration du portefeuille depuis création



Source : LFDE