



AOÛT 2019 (données au 31/08/2019)

Echiquier Allocation Dynamique est un OPC qui met en œuvre une approche dynamique et flexible visant à sélectionner les meilleures gestions sur toutes classes d'actifs et zones géographiques. Son exposition actions varie de 60 à 130% et son exposition aux taux et au monétaire de 0 à 40%. Un OPC global et flexible qui vise à capter le potentiel des marchés financiers.

Commentaire de gestion



Clément Inbona



Alexis Bienvenu

Le mois d'août fut secoué par les épisodes de la guerre commerciale menée par D. Trump contre la Chine. Alors que la situation paraissait stabilisée à la suite du G-20 d'Osaka, D. Trump a déclenché de nouvelles hostilités en instaurant des taxes à l'importation supplémentaires sur une large gamme de produits. Dans un contexte où l'activité manufacturière continue à montrer des faiblesses dans le monde entier et particulièrement en Allemagne, il est logique que les obligations aient constitué un refuge alors que les actions ont modérément corrigé. Mais ces tensions restent en grande partie compensées par les banques centrales mondiales toujours accommodantes. Le marché ne montre pas de signe d'affolement. L'exposition actions a ainsi été légèrement augmentée sur le mois.

Echiquier Allocation Dynamique régresse de -2,41% sur le mois et progresse de 9,52% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	11,4	10,4	12,3
Volatilité de l'indice	11,2	9,7	12,0
Ratio de Sharpe	Neg 0,3	0,3	0,3
Beta	1,0	1,0	0,9
Alpha	-7,3	-15,5	-17,1
Ratio d'information	-2,0	-1,2	-0,6

Durée minimum d'investissement recommandée

7 ans



A risque plus faible

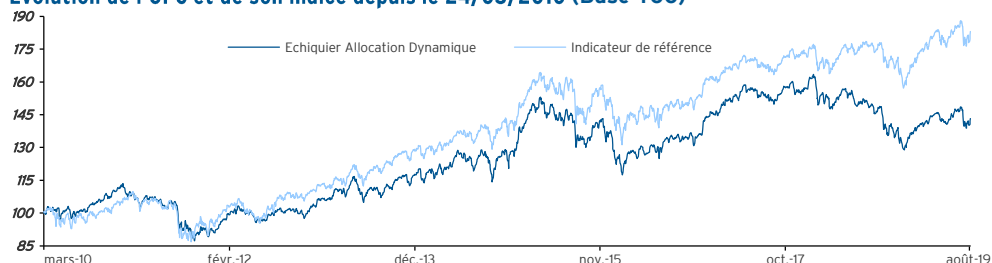
A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Evolution de l'OPC et de son indice depuis le 24/03/2010 (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Allocation Dynamique enregistre une performance de 43,3% contre 83,1% pour son indice depuis le 24/03/2010.

Valeur liquidative	132,77 €	
Performances du mois écoulé	OPC	Indice
	-2,4%	-1,3%
Performances des douze derniers mois	OPC	Indice
	-3,9%	+3,8%
Encours de l'OPC	84 M€	

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-2,4	-1,3
YTD	+9,5	+14,1
3 ans	+6,4	+21,9
5 ans	+13,7	+33,1
Depuis le 24/03/2010	+43,3	+83,1

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-3,9	+3,8
3 ans	+2,1	+6,9
5 ans	+2,6	+5,9
Depuis le 24/03/2010	+3,9	+6,7

Pour plus d'information sur les risques et les frais

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'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

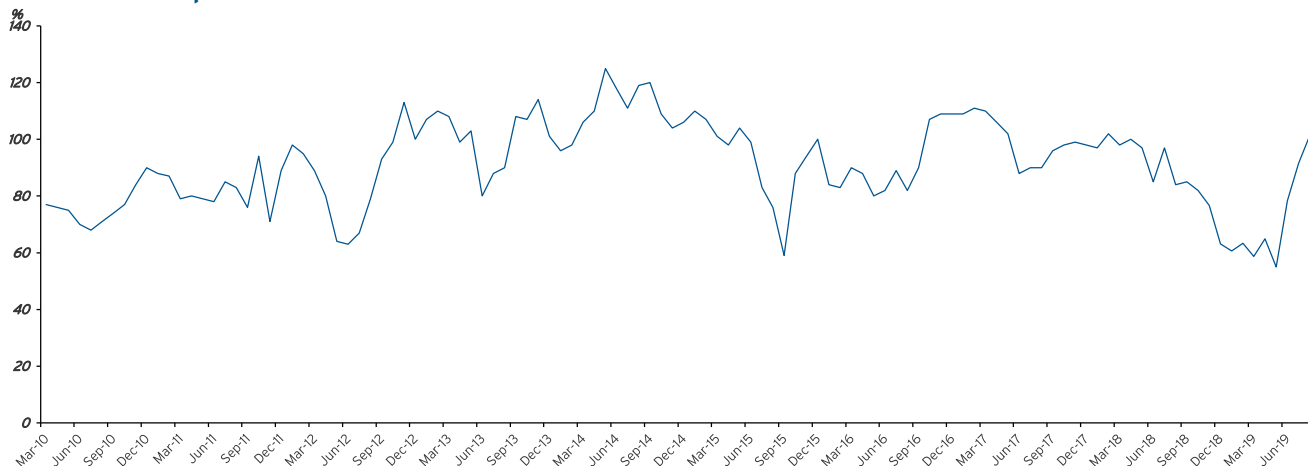
Caractéristiques de l'OPC

Création :	19 août 1999
Code ISIN :	FR0000443954
Code Bloomberg :	FLST100 FP
Devise de cotation :	EUR
Eligible au PEA :	non
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Classification :	OPC diversifié

Conditions financières

Commission de souscription :	5% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,000% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+3
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

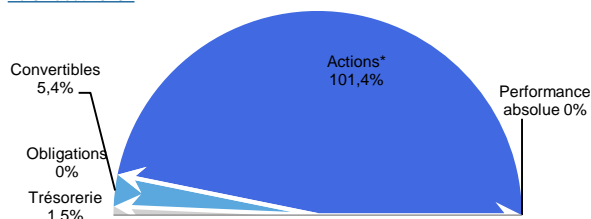
Evolution de l'exposition action*



* dont instruments dérivés

Répartition par type d'actif*

Au 31 août 2019 :

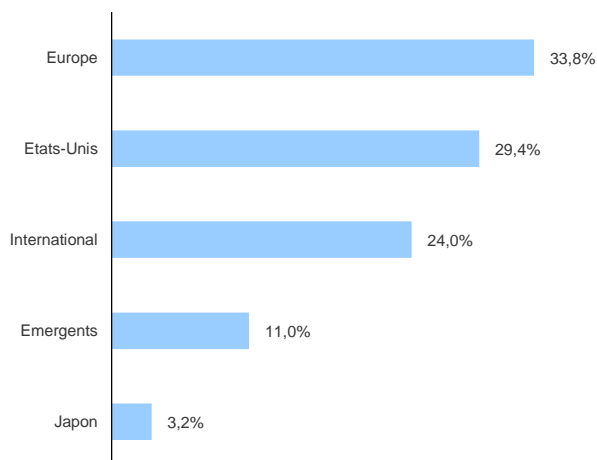


* réalisé sur la base de l'analyse des OPC sous-jacents, dont instruments dérivés

Principales positions

Société de gestion	Fonds	Poids en % de l'OPC
1 ISHARES	ISHARES MSCI USA VALUE FACTOR	12,2
2 LFDE	ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH	9,7
3 AMUNDI ETF	AMUNDI S&P 500	9,4
4 ISHARES	ISHARES MSCI WORLD VALUE FACTOR	8,4
5 LFDE	ECHIQUIER FIA AGENOR EURO	8,3

Exposition actions (en % de l'actif net)*



* dont instruments dérivés

Exposition obligataire (en % de l'actif net)*



* dont instruments dérivés