



AOÛT 2019 (données au 31/08/2019)

Echiquier Allocation Modérée est OPC qui cherche via sa gestion flexible à profiter du potentiel des marchés financiers. Il couvre toutes classes d'actifs et zones géographiques. Son exposition actions est de maximum 60% et aux taux de 40% minimum. Un OPC d'allocation au profil équilibré.

## Commentaire de gestion



**Alexis  
Bienvenu**

**Clément  
Inbona**

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'allocation est restée ainsi assez stable sur le mois.

Echiquier Allocation Modérée régresse de -0,46% sur le mois et progresse de 4,73% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	4,8	4,9	6,1
Volatilité de l'indice	-	-	-
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	0,1
Beta	-	-	-
Alpha	-1,7	-0,2	6,0
Ratio d'information	-	-	-

Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans



A risque plus faible

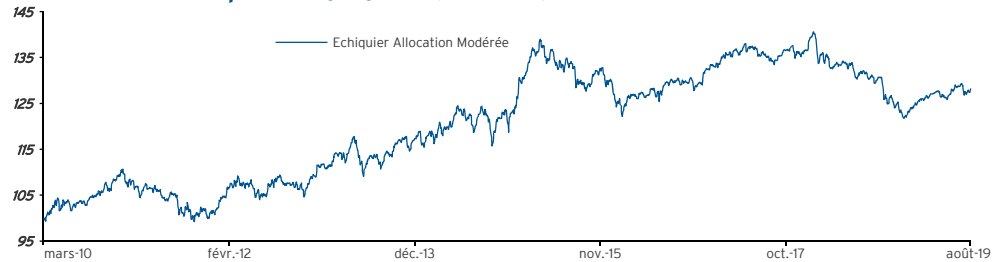
A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

## Evolution de l'OPC depuis le 24/03/2010 (Base 100)



Echiquier Allocation Modérée enregistre une performance de 28,2% depuis le 24/03/2010.

Valeur liquidative	148,81 €
Performances du mois écoulé	OPC
	-0,5%
Performances des douze derniers mois	OPC
	-2,1%
Encours de l'OPC	244 M€

## Performances cumulées (%)

	OPC
1 mois	-0,5
YTD	+4,7
3 ans	-1,3
5 ans	+4,6
Depuis le 24/03/2010	+28,2

## Performances annualisées (%)

	OPC
1 an	-2,1
3 ans	-0,5
5 ans	+0,9
Depuis le 24/03/2010	+2,7

## 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 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

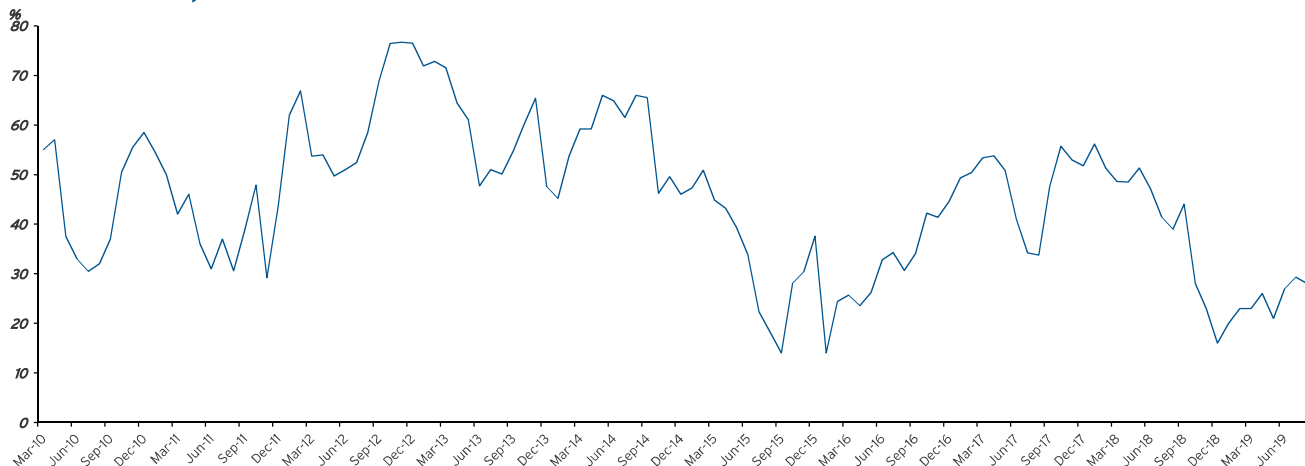
Création :	19 août 1999
Code ISIN :	FR0000444002
Code Bloomberg :	FLSTR70 FP
Devise de cotation :	EUR
Eligible au PEA :	non
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	Néant
Classification :	OPC diversifié

## Conditions financières

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

\* Depuis le 01/04/2018, 20 % sur la différence entre la performance nette du FCP et l'Eonia+4% (objectif de performance chiffré)

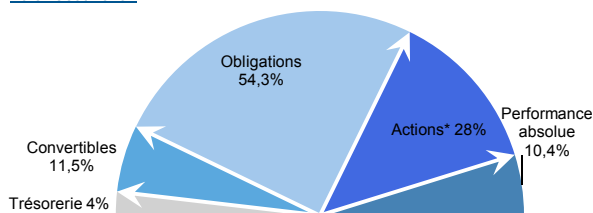
## Evolution de l'exposition action\*



\* dont instruments dérivés

## Répartition par type d'actif\*

Au 31 août 2019 :

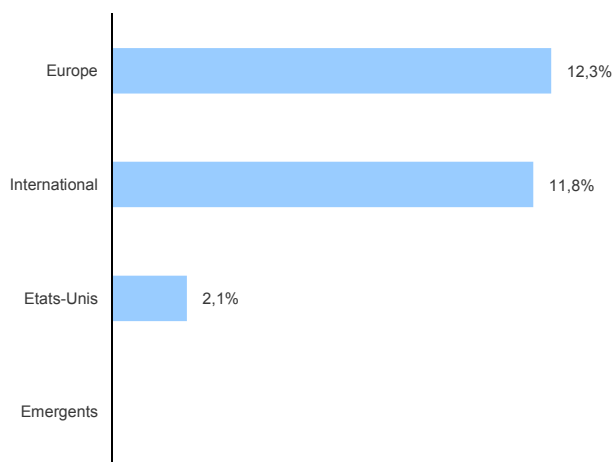


\* réalisé sur la base de l'analyse des OPC sous-jacents, dont instruments dérivés

## Principales positions

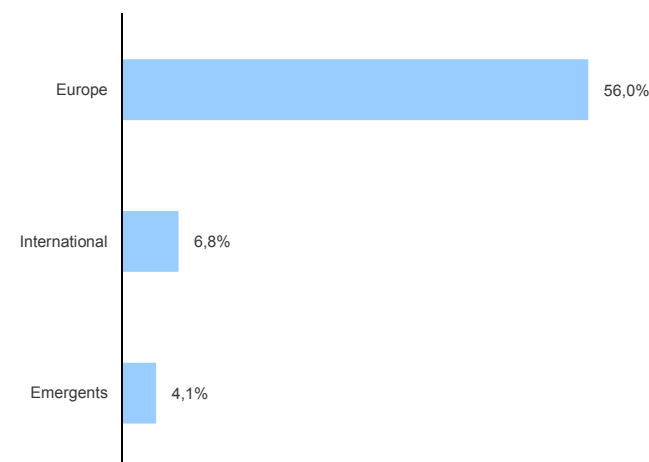
Société de gestion	Fonds	Poids en % de l'OPC	
1	ISHARES	ISHARES € CORP. BOND EX-FIN. 1-5yr UCITS	12,3
2	LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	ECHIQUIER SHORT TERM CREDIT I	10,6
3	LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	ECHIQUIER CREDIT EUROPE I	10,0
4	LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	ECHIQUIER ALTARocca CONVERTIBLES F	9,5
5	TIKEHAU IM	TIKEHAU CREDIT PLUS S	8,6
6	CANDRIAM	CANDR BONDS-CRED OPPORT-S-C	7,1
7	LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH I	6,8
8	LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	ECHIQUIER AGENOR EURO MID CAP I	4,4
9	SCHROEDERS	SCHRODER ISF EM DBT A R-C	4,2

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



\* dont instruments dérivés

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



\* dont instruments dérivés