



MARS 2019 (données au 31/03/2019)

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 de mars a été favorable à la quasi-totalité des actifs risqués, et même aux actifs "sans risque" (les obligations gouvernementales des pays dits "développés"). Ce trimestre compose l'image parfaitement inversée du dernier trimestre 2018. Les facteurs de soutien sont les mêmes qu'en début d'année : les banquiers centraux renforcé leur posture attentiste, voire accommodante, concernant le relèvement à venir des taux. Quelques ombres anciennes ternissent pourtant le tableau : Brexit en suspens, guerre commerciale US/Chine non résolue, ralentissement manufacturier européen. Nous restons donc investis prudemment par rapport à l'exposition actions structurelle du fonds.

Echiquier Allocation Modérée progresse de 0,62% sur le mois et de 3,34% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)

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

Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans



A risque plus faible

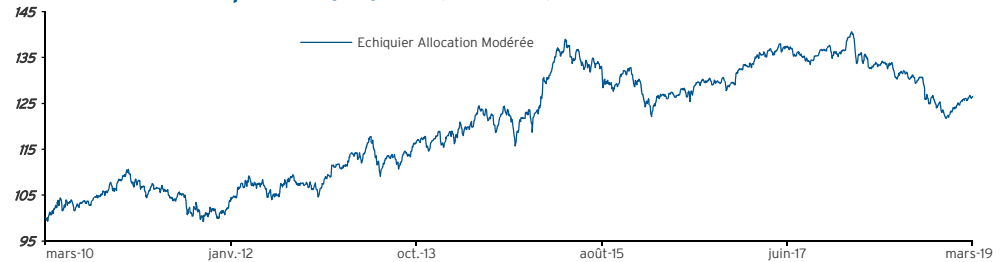
A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Evolution du fonds depuis le 24/03/2010 (Base 100)



Echiquier Allocation Modérée enregistre une performance de 26,5% depuis le 24/03/2010.

Valeur liquidative	146,84 €
Performances du mois écoulé	Fonds +0,6%
Performances des douze derniers mois	Fonds -4,7%
Encours de l'OPCVM	286 M€

Performances cumulées (%)

	Fonds
1 mois	+0,6
YTD	+3,3
3 ans	-0,1
5 ans	+6,2
Depuis le 24/03/2010	+26,5

Performances annualisées (%)

	Fonds
1 an	-4,7
3 ans	+0,0
5 ans	+1,2
Depuis le 24/03/2010	+2,6

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 du fonds

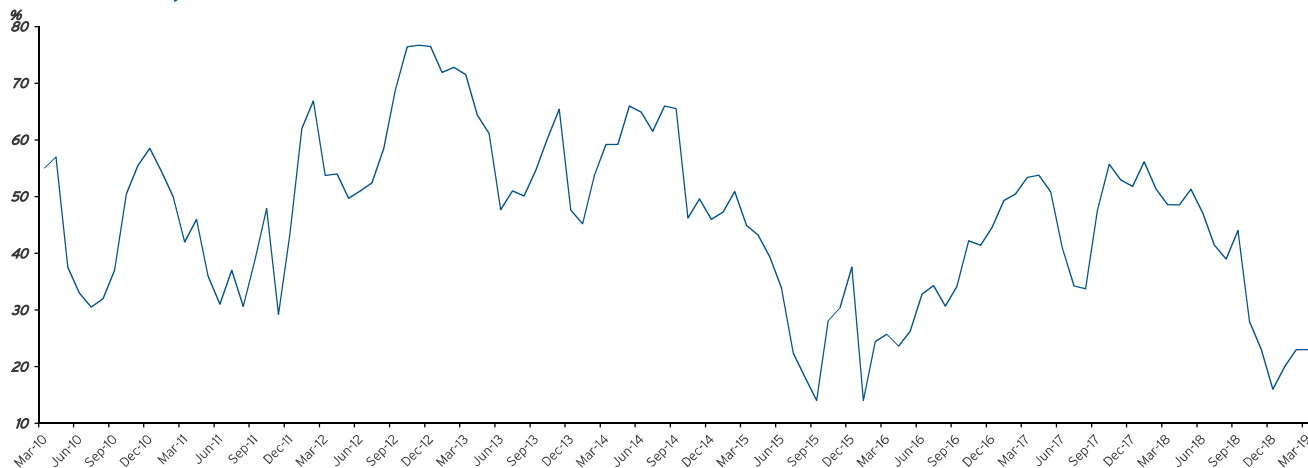
Création :	19 août 1999
Code ISIN :	FR0000444002
Code Bloomberg :	FLSTR70 FP
Devise de cotation :	EUR
Eligible au PEA :	non
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	Néant
Classification :	OPC diversifié

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 Securities Services
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)

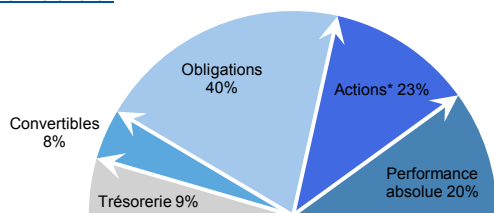
Evolution de l'exposition action*



* dont instruments dérivés

Répartition par type d'actif*

Au 31 mars 2019 :

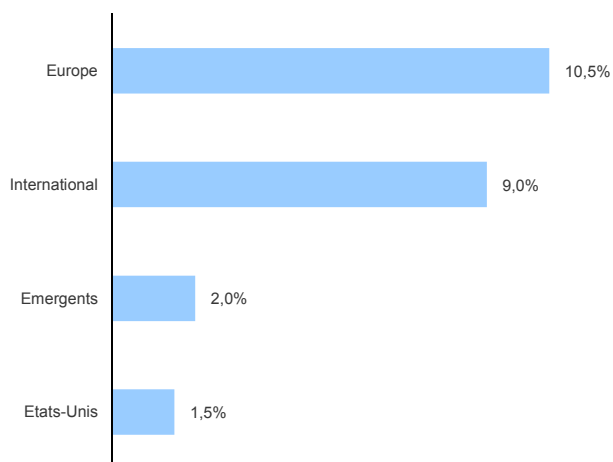


* réalisé sur la base de l'analyse des OPC sous-jacents, dont instruments dérivés

Principales positions

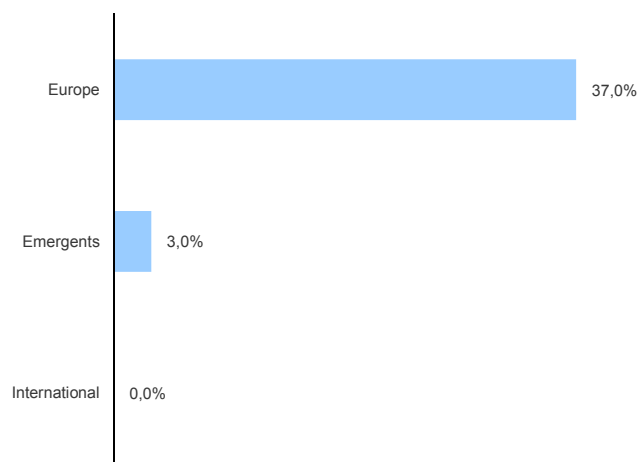
Société de gestion	Fonds	Poids en % du fonds
1 LYXOR	LYXOR EuroMTS Highest Rated Macro-W	10,0
2 LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	Echiquie Alta Rocca Convertibles	7,9
3 TIKEHAU IM	Tikehau Credit Plus	7,3
4 LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	Echiquier Crédit Europe	7,1
5 LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	Echiquier Court Terme	6,2
6 H2O AM	H2O Adagio	6,1
7 CANDRIAM	Candriam Bonds Credit Opportunities	6,0
8 BLACKROCK AM	iShares € Corp Bond ex-Financials 1-5yr	5,2
9 LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	Echiquier Major SRI Growth Europe	4,4

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



* dont instruments dérivés

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



* dont instruments dérivés