



AOÛT 2019 (données au 31/08/2019)

Echiquier Allocation Flexible est un OPC d'allocation d'actifs cherchant à surperformer à moyen terme son indicateur de référence au travers d'une gestion discrétionnaire et opportuniste sur les marchés de taux, de crédit et de devises.

Commentaire du gérant



Enguerrand Artaz



Benjamin Bourguignat

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 Flexible régresse de -0,49% sur le mois et progresse de 8,45% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)

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

Durée minimum d'investissement recommandée

3 ans



A risque plus faible

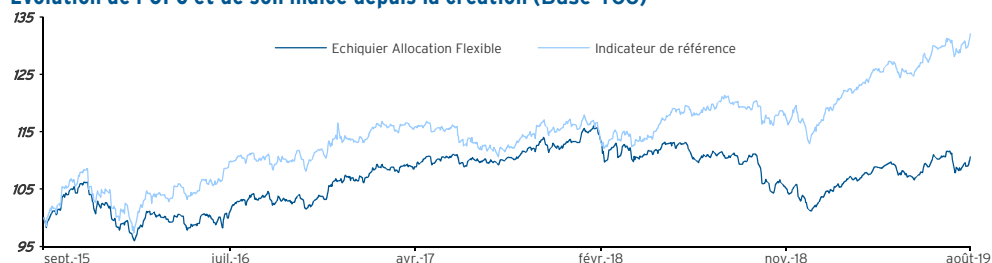
A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

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



Indice : source Bloomberg

Echiquier Allocation Flexible enregistre une performance de 10,6% contre 32,1% pour son indice depuis sa création.

Valeur liquidative	110,55 €	
Performances du mois écoulé	OPC	Indice
	-0,5%	+1,3%
Performances des douze derniers mois	OPC	Indice
	-0,3%	+10,0%
Encours de l'OPC	32 M€	

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-0,5	+1,3
YTD	+8,5	+14,8
3 ans	+6,7	+19,4
Depuis la création	+10,6	+32,1

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-0,3	+10,0
3 ans	+2,2	+6,1
Depuis la création	+2,6	+7,3

Pour plus d'information sur les risques et les frais

L'OPC présente un risque de perte en capital et est principalement investi en actions, en obligations et en ETFs. L'OPC est principalement associé aux risques suivants : risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement, risque lié à l'investissement dans des petites et moyennes capitalisations, risque de taux et risque de crédit.

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 OPC présentés et les risques, nous vous invitons à vous référer au prospectus disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au +33.(0)1.47.23.90.90 ou à contacter votre interlocuteur habituel.

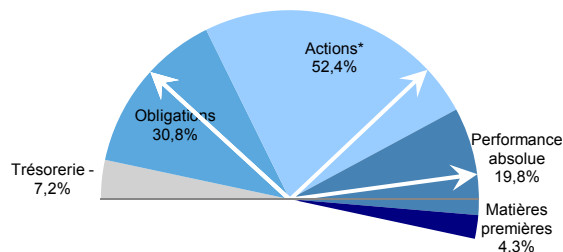
Caractéristiques de l'OPC

Création :	25 septembre 2015
Code ISIN :	FR0012870657
Code Bloomberg :	ECHALGC FP
Devise de cotation :	EUR
Eligible au PEA :	non
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	50% MSCI ACWI NR EUR, 50% FTSE WGBI ALL MATUR.(EUR)
Classification :	OPC diversifié

Conditions financières

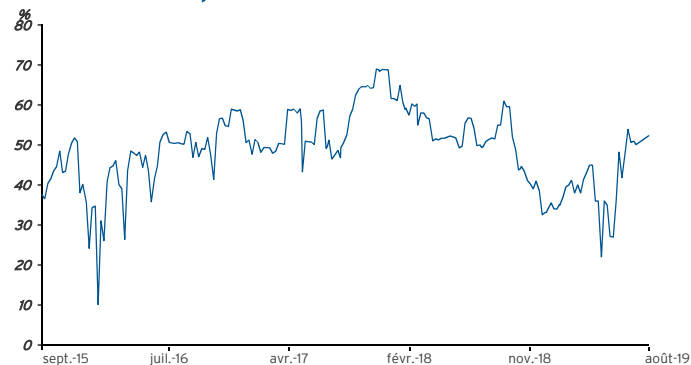
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,500% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Exposition par type d'actif



* L'exposition aux différentes classes d'actifs intègre les produits dérivés (futures ou couvertures optionnelles)

Evolution de l'exposition action

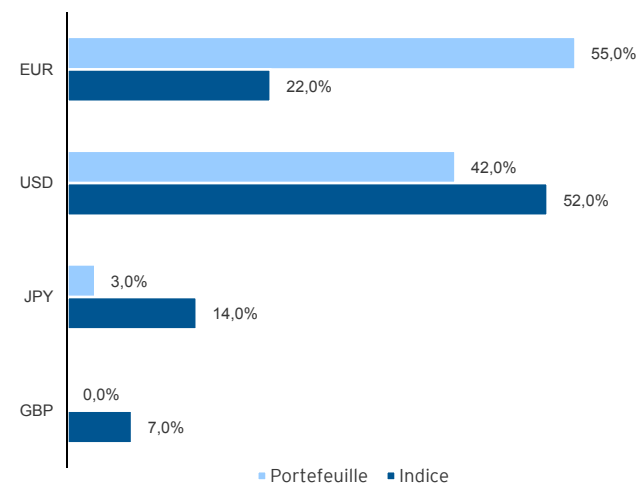


En pourcentage de l'actif - avec prise en compte des produits dérivés

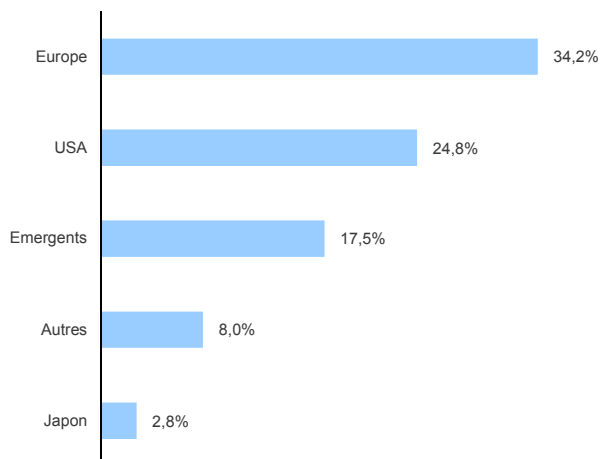
Principales positions

Instruments	Poids en % de l'OPC
1 ECHIQUIER QME I	12,3
2 ECHIQUIER CREDIT EUROPE I	8,9
3 AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	6,8
4 SPDR BARCLAYS EM LOCAL BD	6,6
5 ISHR EDG USA VAL	6,5

Exposition sur les principales devises



Répartition géographique du portefeuille de l'OPC*



* hors monétaire, matières premières et performance absolue

Mouvements géographiques au cours du mois

