



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



229 M€
Actif net



113,12 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	25/09/2015
Code ISIN	FR0012870657
Code Bloomberg	ECHALGC FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation pure
Indice	Eonia capitalisé+5,5%
Eligible au PEA	Non

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / 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

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	10,0	8,2	7,6
Volatilité de l'indice	1,3	5,4	6,8
Ratio de Sharpe	0,1	0,1	0,4
Beta	1,1	0,9	0,7
Corrélation	0,1	0,6	0,7
Ratio d'information	-0,5	-1,0	-0,8
Tracking error	9,9	6,6	5,9
Max. drawdown de l'OPC	-13,5	-13,5	-13,5
Max. drawdown de l'indice	-1,6	-7,1	-10,3
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 et de rendement affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer en cours de mois.

Horizon de placement conseillé

3 ans



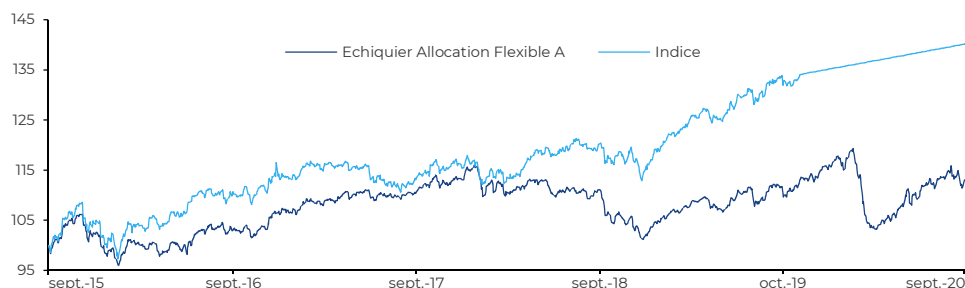
Commentaire de gestion

Echiquier Allocation Flexible A régresse de -1,11% sur le mois et de -1,72% depuis le début de l'année.

Le mois de septembre fut un mois de légère consolidation après un mois d'août très favorable sur les marchés. Les valeurs les plus recherchées au cours de l'été ont rendu un peu de performance, en particulier les grandes valeurs technologiques américaines. La reprise du rythme des contaminations en Europe a contribué à ce regain de nervosité. Le dollar américain s'est d'ailleurs apprécié face à l'euro, ce qui s'explique en partie par l'amélioration relative de la situation sanitaire aux Etats-Unis. Les difficultés que devront affronter les marchés ces prochaines semaines restent nombreuses (élections américaines, évolution de l'épidémie, conséquences de la récession). Les marchés pourraient donc rester nerveux. Mais les autorités continuent à soutenir très fortement les conditions financières et la reprise économique, ce qui contrebalance une grande partie des risques désormais bien intégrés dans les cours. Toujours significativement exposé aux actions par rapport à son profil de risque médian, le fonds a légèrement réduit son exposition en fin de mois. Mais l'équipe de gestion reste confiante à moyen terme sur l'attractivité de marchés.

Gérants : Enguerrand Artaz, Benjamin Bourguignat, Alexis Bienvenu

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-1,1	+0,4
YTD	-1,7	+3,7
3 ans	+2,3	+23,8
5 ans	+14,1	+40,2
Depuis la création	+13,1	+40,2

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+1,3	+4,7
3 ans	+0,8	+7,4
5 ans	+2,7	+7,0
Depuis la création	+2,5	+7,0

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2016	-3,2	+0,7	+0,2	-1,2	+1,6	-0,6	+3,2	+0,4	-0,3	-0,3	+0,6	+2,4	+3,4	+8,0
2017	+0,1	+2,3	+0,3	+0,3	+0,6	-0,5	+0,2	+0,2	+0,7	+2,1	-0,5	+0,6	+6,6	+2,0
2018	+1,3	-1,7	-1,7	+1,1	+0,2	-1,7	+0,8	-0,2	+0,2	-5,5	+0,3	-3,3	-9,9	-0,2
2019	+3,4	+1,2	+1,0	+1,6	-2,0	+1,8	+1,8	-0,5	+1,0	-0,2	+2,2	+1,1	+12,9	+17,4
2020	-0,1	-0,8	-9,1	+2,0	+1,8	+1,8	+1,4	+2,8	-1,1				-1,7	+3,7

Pour plus d'information

L'OPC présente un risque de perte en capital et est principalement investi en actions, en obligations et en ETFs.

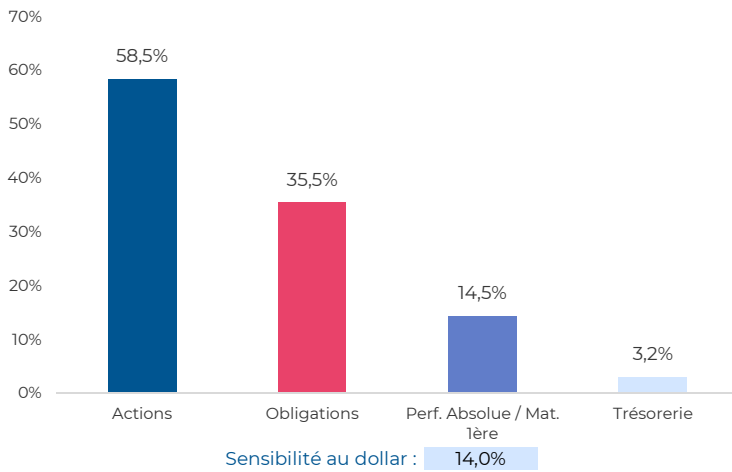
L'OPC est principalement associé aux risques suivants : risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement, risque lié à l'investissement dans des petites et moyennes capitalisations, risque de taux et risque de crédit.

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.

Exposition par type d'actif



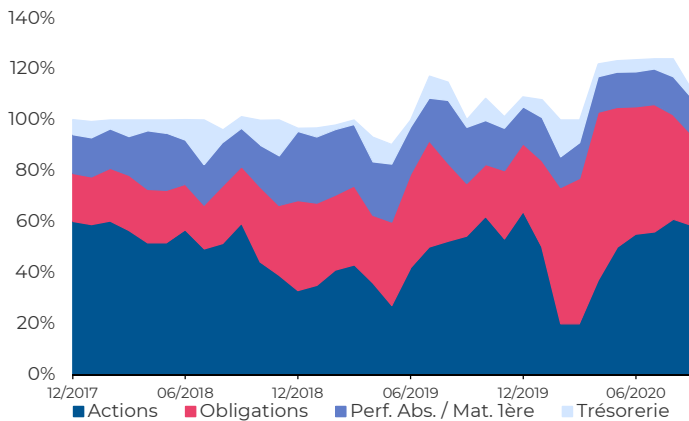
Principales positions en actions

Instruments	Poids en % de l'OPC
ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH I	8,9
AMUNDI TOPIX HEDGED EUR	5,5
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF	5,4
ECHIQUIER VALUE EURO G	4,4

Principales positions en obligations

Instruments	Poids en % de l'OPC
ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE I	6,7
CPR CREDIXX GLOBAL HIGH YIELD - I EUR	4,3
ISHARES CHINA CNY BOND	4,1
UBAM EM IG CORPORATE BOND IHC - EUR	4,0
ECHIQUIER ALTAROCCA CONVERTIBLES F	3,6

Evolution mensuelle de l'exposition par type d'actif



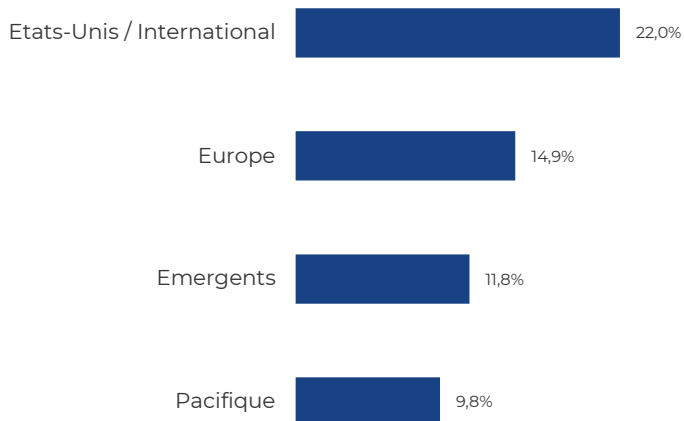
Evolution mensuelle de l'exposition aux actions



Sensibilité actions au 30/09/2020 : 58,5%

Répartition de l'allocation actions

(en % de l'actif net)



Répartition de l'allocation obligataire

(en % de l'actif net)

