



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.



253 M€  
Actif net



129,39 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

|                           |                       |
|---------------------------|-----------------------|
| Création                  | 25/09/2015            |
| Code ISIN                 | FR0012870673          |
| Code Bloomberg            | ECHALGG FP            |
| Devise de cotation        | EUR                   |
| Affectation des résultats | Capitalisation        |
| Indice                    | Eonia capitalisé+5,9% |
| Éligible au PEA           | Non                   |

## Conditions financières

|                                     |                                 |
|-------------------------------------|---------------------------------|
| Commission de souscription / rachat | 3% max. / Néant                 |
| Frais de gestion annuels            | 1,10% TTC max.                  |
| Commission de surperformance        | Non                             |
| Valorisation                        | Quotidienne                     |
| Cut-off                             | Midi                            |
| Règlement                           | J+3                             |
| 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            | 11,1  | 8,8   | 7,7   |
| Volatilité de l'indice         | 0     | 5,0   | 5,9   |
| Ratio de Sharpe                | 0,9   | 0,5   | 0,8   |
| Max. drawdown de l'OPC         | -13,4 | -13,4 | -13,4 |
| Max. drawdown de l'indice      | -     | -7,1  | -7,1  |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | 151,0 | 151,0 | 151,0 |

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI.

La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

3 ans



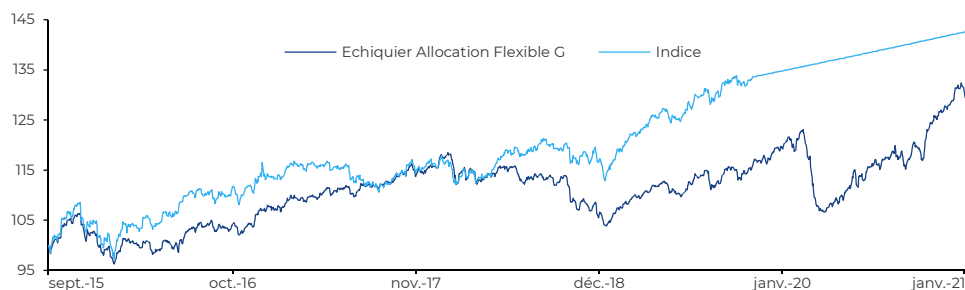
## Commentaire de gestion

Echiquier Allocation Flexible G progresse de 0,50% sur le mois.

Après un début d'année en fanfare, les marchés actions européens et américains ont accusé une légère correction en fin de mois et terminent pour la plupart juste en-dessous de l'équilibre, tandis que les marchés émergents restent en territoire nettement positif. L'année avait pourtant bien commencé. Aux Etats-Unis, la vague démocrate offre de la visibilité sur le plan politique. Les campagnes de vaccination montent en puissance. Le soutien économique des banquiers centraux et des gouvernements est quasiment inconditionnel. Cependant plusieurs grains de sables sont venus gripper les marchés, en particulier l'inquiétude liée à l'émergence de nouveaux variants de la Covid-19. Nous restons cependant constructifs à moyen terme sur les marchés actions. Le fonds a réussi à progresser dans ces marchés actions majoritairement baissiers. L'exposition action a légèrement baissé par l'introduction de couvertures tactiques en début de mois. L'exposition obligataire a davantage varié: le fonds a pris une position vendeuse sur le taux 10 ans américain pour se protéger d'une éventuelle hausse des rendements dans le cas où une légère inflation apparaîtrait.

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             | +0,5  | +0,4   |
| 3 ans              | +9,4  | +22,3  |
| 5 ans              | +30,0 | +39,0  |
| Depuis la création | +29,4 | +42,6  |

## Performances annualisées (%)

|                    | OPC  | Indice |
|--------------------|------|--------|
| 1 an               | +7,6 | +5,4   |
| 3 ans              | +3,1 | +6,9   |
| 5 ans              | +5,4 | +6,8   |
| Depuis la création | +4,9 | +6,9   |

## Historique des performances (%)

|      | janv. | févr. | mars | avr. | mai  | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | Année |        |
|------|-------|-------|------|------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|-------|--------|
|      |       |       |      |      |      |      |       |      |       |      |      |      | OPC   | Indice |
| 2017 | +0,1  | +2,4  | +0,3 | +0,3 | +0,6 | -0,4 | +1,4  | +0,2 | +0,8  | +2,1 | -0,4 | +0,7 | +8,3  | +2,0   |
| 2018 | +1,3  | -1,7  | -1,7 | +1,1 | +0,3 | -1,6 | +0,8  | -0,1 | +0,3  | -5,4 | +0,3 | -3,2 | -9,5  | -0,2   |
| 2019 | +3,4  | +1,3  | +1,0 | +1,6 | -2,0 | +1,9 | +1,9  | -0,4 | +1,1  | -0,1 | +2,2 | +1,1 | +13,5 | +17,0  |
| 2020 | -0,0  | -0,8  | -9,1 | +2,0 | +1,9 | +1,9 | +1,5  | +2,9 | -1,1  | -0,2 | +7,0 | +3,0 | +8,4  | +5,4   |
| 2021 | +0,5  |       |      |      |      |      |       |      |       |      |      |      | +0,5  | +0,4   |

## 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.

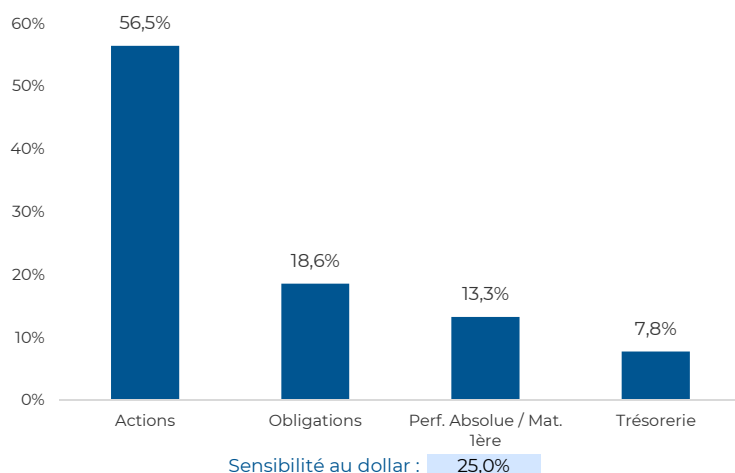
Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

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.

4 étoiles dans la catégorie EUR Flexible Allocation - Global chez Morningstar au 31/01/2021.

© 2021 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

## Exposition par type d'actif



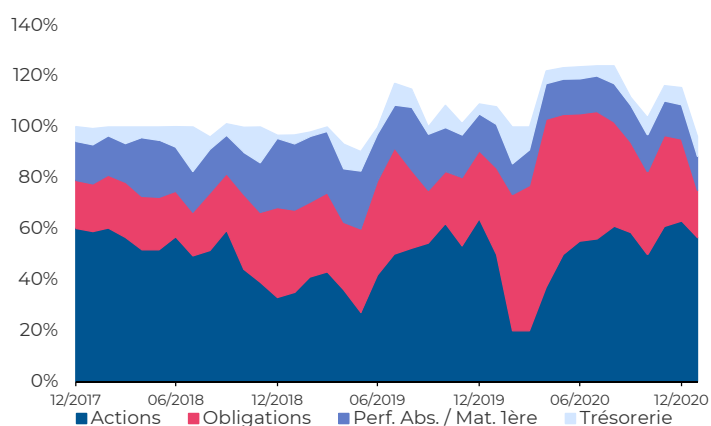
## Principales positions en actions

| Instruments                        | En % de l'exposition |
|------------------------------------|----------------------|
| Echiquier World Equity Growth I    | 9,5                  |
| Amundi MSCI EM Asia ETF            | 5,4                  |
| Amundi Topix ETF                   | 5,2                  |
| Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF | 4,7                  |
| iShares MSCI USA Value Factor ETF  | 4,7                  |

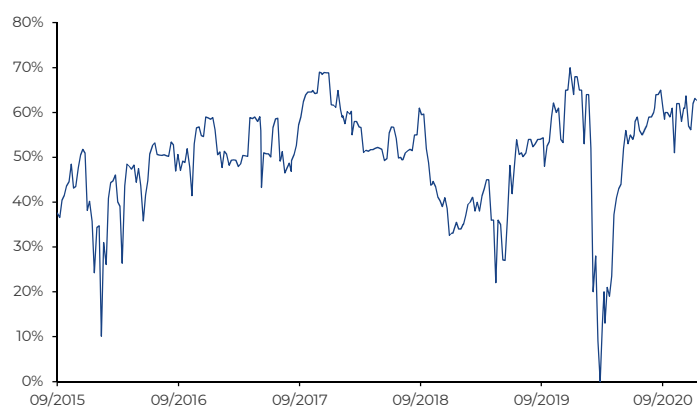
## Principales positions en obligations

| Instruments                     | En % de l'exposition |
|---------------------------------|----------------------|
| 10Y Govt Italy Future           | 6,6                  |
| Echiquier Credit SRI Europe I   | 6,5                  |
| CPR Credixx Global High Yield I | 4,5                  |
| iShares China CNY Bond ETF      | 4,1                  |
| UBAM EM IG Corporate Bond IHC   | 4,0                  |

## Evolution mensuelle de l'exposition par type d'actif



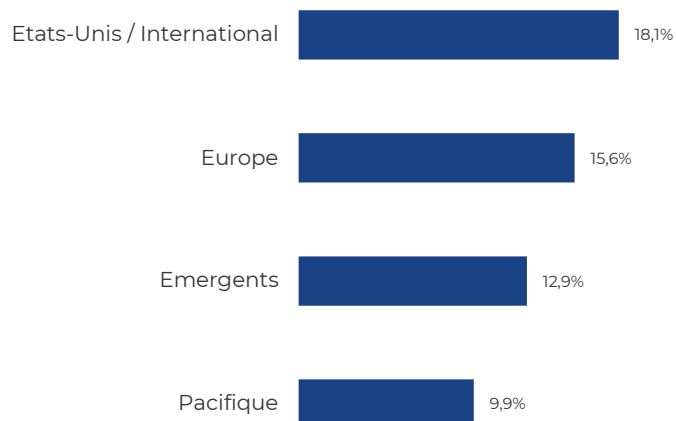
## Evolution hebdomadaire de l'exposition aux actions



Sensibilité actions au 29/01/2021 : 56,5%

## Répartition de l'allocation actions

(en % de l'actif net)



## Répartition de l'allocation obligataire

(en % de l'actif net)

