



MARS 2019 (données au 31/03/2019)

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

Les mois se suivent et se ressemblent : les actifs risqués poursuivent leur marche en avant, soutenus par le discours toujours plus accommodant des banques centrales, et en dépit de données macroéconomiques qui restent moroses. La Fed a laissé entendre qu'elle ne remonterait pas ses taux en 2019, la BCE a donné des précisions sur son futur programme de financement aux banques, la Banque du Japon s'est montrée prête à être encore plus accommodante... bref, le spectre du tarissement de liquidités et de la remontée des taux semble s'être envolé. De quoi pousser les actions à la hausse et les taux longs à la baisse. Pour la première fois depuis mi-2016, le taux allemand à 10 ans est ainsi repassé en territoire négatif, clôturant le mois à -0,07%. Dans ce contexte, nous avons laissé notre exposition actions globalement inchangée et avons essentiellement renforcé les obligations, en particulier le crédit européen et les emprunts d'Etat des pays développés. Echiquier Allocation Flexible I progresse de 0,99% sur le mois et de 5,73% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité de l'OPC | 7,1 | 6,5 | - |
| Volatilité de l'indice | 6,6 | 6,9 | - |
| Ratio de Sharpe | 0,1 | 0,5 | - |
| Beta | 0,8 | 0,7 | - |
| Alpha | -10,2 | -11,1 | - |
| Ratio d'information | -2,2 | -0,7 | - |

Durée minimum d'investissement recommandée

3 ans



A risque plus faible

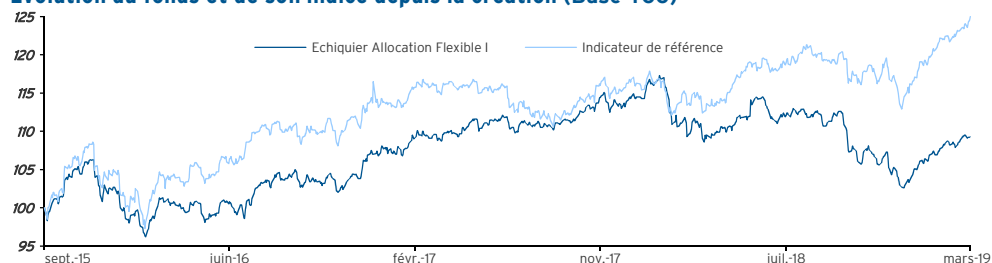
A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Allocation Flexible I enregistre une performance de 9,3% contre 25,0% pour son indice depuis sa création.

| Valeur liquidative | | 1 093,14 € | | |
|-----------------------------|-------|------------|--------|--------|
| Performances du mois écoulé | Fonds | +1,0% | Indice | +2,7% |
| | Fonds | -0,2% | Indice | +10,1% |
| Encours de l'OPCVM | | 31 M€ | | |

Performances cumulées (%)

| | Fonds | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 mois | +1,0 | +2,7 |
| YTD | +5,7 | +8,6 |
| 3 ans | +9,1 | +20,2 |
| Depuis la création | +9,3 | +25,0 |

Performances annualisées (%)

| | Fonds | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an | -0,2 | +10,1 |
| 3 ans | +2,9 | +6,3 |
| Depuis la création | +2,6 | +6,6 |

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.

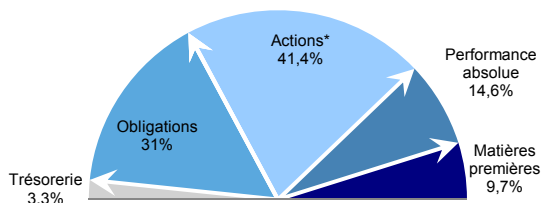
Caractéristiques du fonds

| | |
|-----------------------------|---|
| Création : | 25 septembre 2015 |
| Code ISIN : | FR0012870681 |
| Code Bloomberg : | ECHALGI 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 : | 0,900% TTC max. |
| Commission de surperformance : | non |
| Valorisation : | Quotidienne |
| Cut-off : | Midi |
| Règlement : | J+2 |
| Valorisateur : | Société Générale Securities Services |
| 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

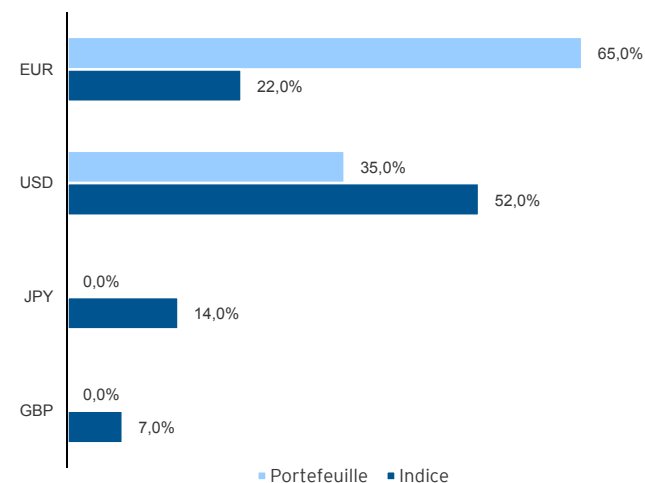


En pourcentage de l'actif - avec prise en compte des produits dérivés

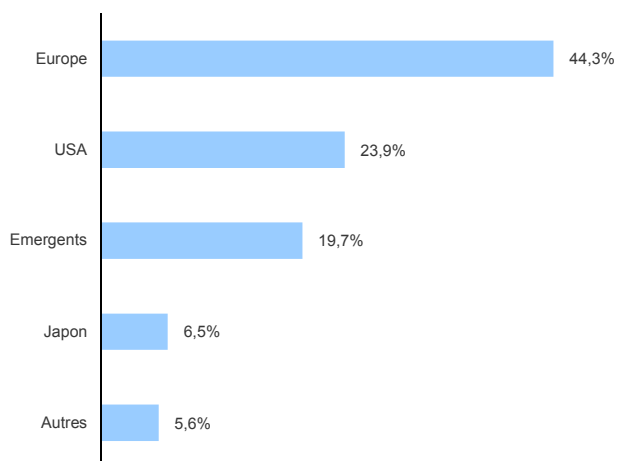
Principales positions

| Instruments | Poids en % du fonds |
|-----------------------------|---------------------|
| 1 AMUNDI MSCI EM | 9,3 |
| 2 ECHIQUIER CREDIT EUROPE I | 8,9 |
| 3 LYX EMTS MW GOVB | 8,0 |
| 4 ISHARES GLOBAL GOVT BND | 6,0 |
| 5 SPDR BARCLAYS EM LOCAL BD | 5,0 |

Exposition sur les principales devises



Répartition géographique du portefeuille du fonds*



* hors monétaire, matières premières et performance absolue

Mouvements géographiques au cours du mois

