



ECHIQUIER ALLOCATION FLEXIBLE G

MARZO 2021 (dati al 31/03/2021)



Echiquier Allocation Flexible è un fondo di asset allocation che punta a battere l'obiettivo di gestione nel medio termine grazie a una gestione discrezionale e opportunistica sui mercati dei tassi, del credito e delle valute.



259 M€ Patrimonio netto
134,16 € NAV

Caratteristiche

Lancio	25/09/2015
Codice ISIN	FR0012870673
Codice Bloomberg	ECHALGG FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	Eonia capitalisé+5,9%

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	1,10% tasse incluse
Commissione di performance	No
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	Mezzogiorno
Liquidazione	G+3
Perito stimatore	Société Générale
Depositario	BNP Paribas Securities Services

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	9,3	8,6	7,8
Volatilità indice di rif.	0	4,5	5,7
Sharpe ratio	2,8	0,8	0,9
Max. drawdown del fondo	-3,9	-13,4	-13,4
Max. drawdown dell'indice	-	-7,1	-7,1
Recupero (in n. giorni lavorativi)	11,0	151,0	151,0

Rischio più basso, rendimento potenzialmente inferiore | Rischio più alto, rendimento potenzialmente superiore



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KIID. La categoria di rischio non è garantita e potrebbe variare nel corso del mese.

Orizzonte di investimento raccomandato

3 anni

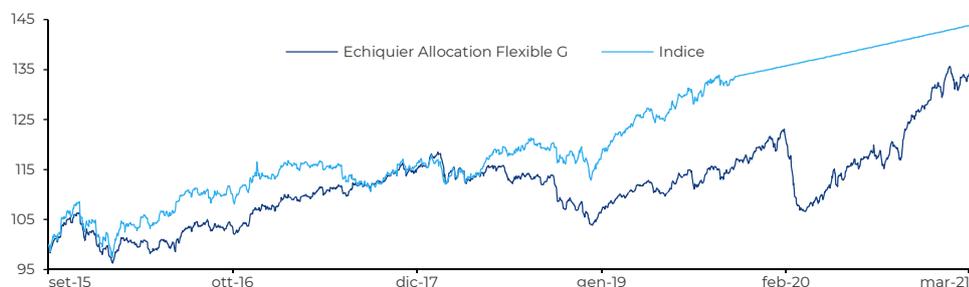
Commento del gestore

Echiquier Allocation Flexible G cresce del 2,33% nel mese e del 4,20% dall'inizio dell'anno.

Il mese è stato positivo per la maggior parte dei mercati azionari, in particolare in Europa, ma non lo è stato per le obbligazioni statunitensi penalizzate da un continuo aumento dei tassi di interesse. Questo andamento è logico in un momento in cui gli Stati Uniti assistono a una ripresa significativa della crescita, che sta anche sostenendo il dollaro americano. Una ripresa si sta pure profilando in Europa, ancorché sia meno netta a causa delle restrizioni sanitarie. Le azioni cinesi si contraddistinguono registrando un calo importante in un contesto economico che rimane dinamico. Nelle prossime settimane, i mercati continueranno a prestare molta attenzione all'inflazione statunitense, che potrebbe continuare a turbare l'andamento dei tassi. Il fondo sta chiaramente beneficiando del rialzo delle azioni e crescendo leggermente nella componente obbligazionaria. Il livello delle azioni è stato incrementato all'inizio del mese e poi leggermente ridotto a seguito di prese di profitto. Ma siamo soprattutto intervenuti sulla componente obbligazionaria tutelando il fondo di fronte all'aumento dei tassi americani, che rimangono un importante punto di attenzione.

Gestori: Enguerrand Artaz, Benjamin Bourguignat, Alexis Bienvenu

Andamento del fondo e dell'indice di riferimento dal lancio (base 100)



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+2,3	+0,5
YTD	+4,2	+1,3
3 anni	+18,6	+26,6
5 anni	+33,5	+39,0
Dal lancio	+34,2	+43,8

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+25,2	+5,4
3 anni	+5,8	+8,2
5 anni	+6,0	+6,8
Dal lancio	+5,5	+6,8

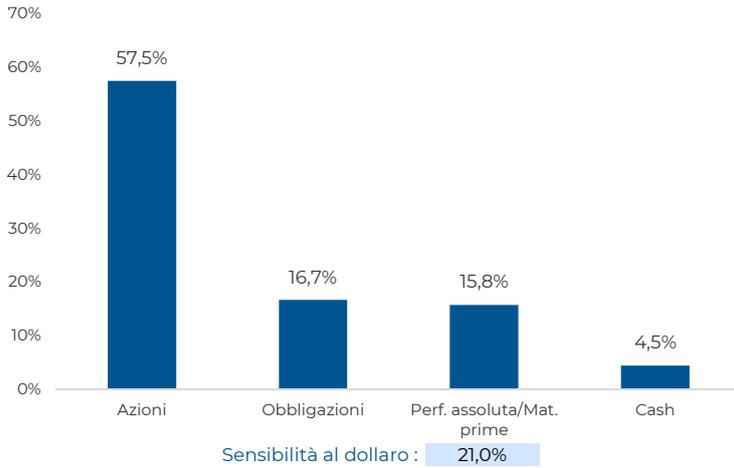
Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno			
													Fondo	Indice		
2015												+5,0	+2,0	-3,2	+3,8	+8,0
2016	-3,2	+0,7	+0,2	-1,2	+1,7	-0,5	+3,2	+0,4	-0,2	-0,3	+0,6	+2,4	+8,3	+2,0		
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	+13,5	+17,0		
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	+8,4	+5,4		
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	+1,3	+2,3										+4,2	+1,3		

Per maggiori informazioni

Il fondo presenta un rischio di perdita di capitale ed è perlopiù investito in azioni, obbligazioni e ETFs. Il fondo è principalmente associato ai seguenti rischi: rischio legato all'investimento in titoli speculativi ad alto rendimento, rischio legato all'investimento in small and mid cap, rischio di tasso e rischio di credito. Le performance passate non anticipano le performance future e non sono costanti nel tempo. Le performance del fondo e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti. Il presente documento, a carattere commerciale, ha per obiettivo di fornire un'informazione semplificata sulle caratteristiche del fondo. Per maggiori informazioni Vi invitiamo a consultare il KIID o il prospetto oppure a contattare il Vostro interlocutore abituale. 4 stelle nella categoria Morningstar EUR Flexible Allocation - Global al 28/02/2021. © 2021 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar; (2) ne sono vietate la riproduzione o ridistribuzione; e (3) non ne sono garantite l'accuratezza, la completezza o la tempestività. Morningstar o i suoi content provider non possono essere ritenuti responsabili di eventuali danni o perdite legati all'utilizzo di queste informazioni. Le performance passate non anticipano le performance future.

Esposizione per tipologia di asset (in % sul patrimonio netto)



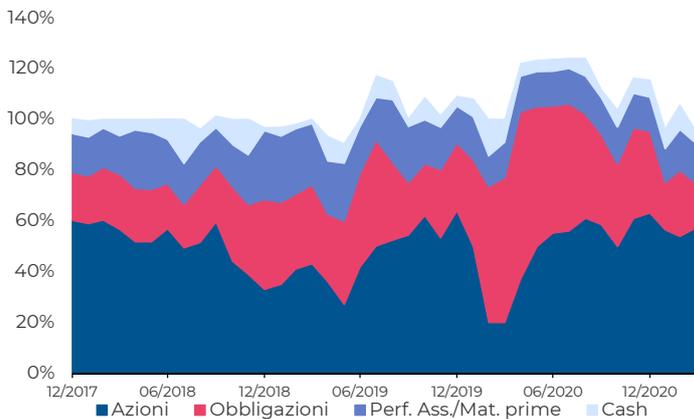
Principali posizioni in azionaria

Titoli	% di esposizione
Echiquier World Equity Growth I	9,8
iShares MSCI USA Value Factor ETF	7,1
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF	7,0
Amundi MSCI EM Asia ETF	5,3
Echiquier Value Euro G	5,2

Principali posizioni in obbligazioni

Titoli	% di esposizione
Euro-BTP Future Juin21	14,5
Echiquier Credit SRI Europe I	6,4
CPR Credixx Global High Yield I	4,5
Echiquier Convexit� SRI Europe I	4,5
iShares China CNY Bond ETF	4,1

Andamento mensile dell'esposizione per tipologia di asset

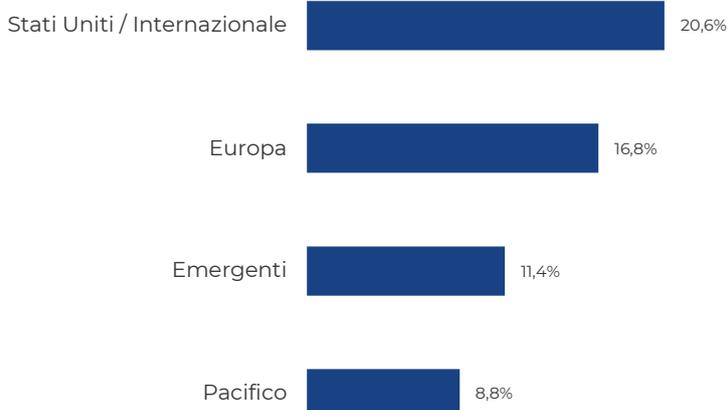


Andamento settimanale dell'esposizione azionaria



Sensibilit  azionaria al 31/03/2021 : 57,5%

Ripartizione dell'allocazione azionaria (in % sul patrimonio netto)



Ripartizione dell'allocazione obbligazionaria (in % sul patrimonio netto)

