

**SETTEMBRE 2019** (dati al 30/09/2019)

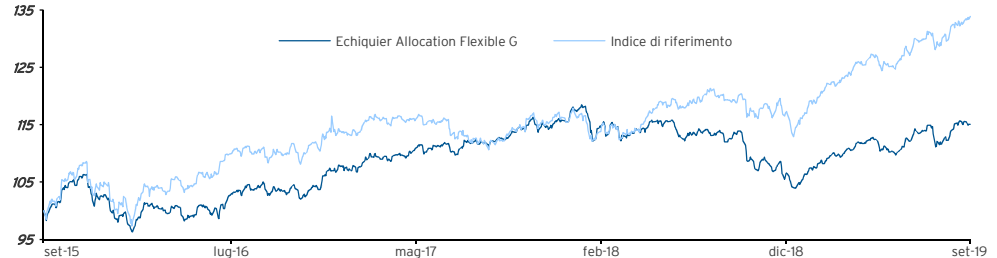
Echiquier Allocation Flexible è un fondo di asset allocation il cui obiettivo è battere l'indice di riferimento nel medio termine grazie a una gestione discrezionale e opportunistica sui mercati dei tassi, del credito e delle valute.

**Commento del gestore**

“ Echiquier Allocation Flexible G cresce dell' 1,05% nel mese e del 10,06% dall'inizio dell'anno. Dopo un mese di agosto caotico scandito dagli sviluppi sul fronte della guerra commerciale tra Cina e Stati Uniti, il mese di settembre si è contraddistinto per una certa calma. Infatti, l'intervento accomodante delle banche centrali, unito a un periodo di tregua tra Stati Uniti e Cina, ha sostenuto le azioni che chiudono il mese in rialzo e ha portato a una leggera correzione sui titoli di Stato a lungo termine. Per le stesse ragioni, gli investitori hanno ritrovato un certo appetito per i titoli a sconto a scapito delle azioni con una crescita visibile e stabile. Ma questa inversione di tendenza si dimostra fragile poiché i dati industriali continuano a essere negativi. All'interno del portafoglio, l'esposizione complessiva alle azioni è quasi stabile, con alcune modifiche tematiche (introduzione di azioni cinesi a scapito di quelle dell'Eurozona, in particolare). Ma l'esposizione obbligazionaria è stata tagliata in modo significativo perché dopo la forte crescita delle obbligazioni in agosto ci è sembrato che ci si dovesse aspettare una pausa, che c'è infatti stata. Se il rallentamento economico dovesse accentuarsi non esiteremo ad aumentare questa esposizione.

**Enguerrand Artaz, Benjamin Bourguinat**

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



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier Allocation Flexible G registra una performance del 15,1% contro il 33,9% per l'indice dal lancio.

<b>NAV</b>	<b>115,12 €</b>	
<b>Performance del mese precedente</b>	Fondo	Indice
	<b>+1,1%</b>	<b>+1,4%</b>
<b>Performance ultimi dodici mesi</b>	Fondo	Indice
	<b>+1,1%</b>	<b>+11,6%</b>
<b>Masse del fondo</b>	<b>32 M€</b>	

**Rendimento cumulato (%)**

	Fondo	Indice
1 mese	+1,1	+1,4
YTD	+10,1	+16,3
3 anni	+10,8	+21,5
Dal lancio	+15,1	+33,9

**Performance annualizzate (%)**

	Fondo	Indice
1 anno	+1,1	+11,6
3 anni	+3,5	+6,7
Dal lancio	+3,6	+7,5

**Indicatori di rischio**

(su base settimanale)	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	7,3	6,5	-
Volatilità indice di rif.	7,0	6,8	-
Sharpe ratio	0,2	0,6	-
Beta	0,9	0,7	-
Alpha	-9,3	-4,8	-
Information ratio	-2,7	-0,7	-

Durata minima di investimento raccomandata **3** anni



**Per maggiori informazioni sui rischi e le spese**

Il fondo è perlopiù investito in azioni e obbligazioni. Presenta un rischio di perdita di capitale.

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.

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 Bilanciati flessibili EUR - Globali al 31/08/2019.  
© 2019 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.

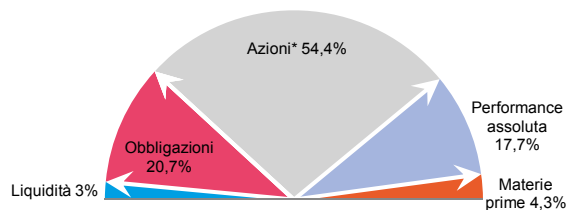
**Caratteristiche del fondo**

Lancio :	25 Settembre 2015
Codice ISIN :	FR0012870673
Codice Bloomberg :	ECHALGG FP
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	50% MSCI ACWI NR EUR, 50% FTSE WGBI ALL MATUR.(EUR)

**Condizioni finanziarie**

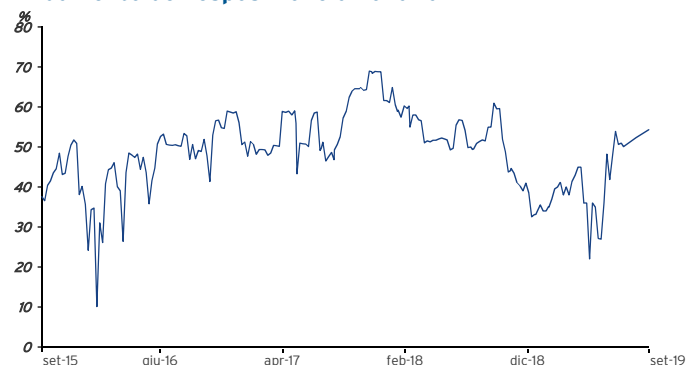
Com. di sottoscrizione :	3% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	1,100% tasse incluse
Commissione di performance :	no
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	Mezzogiorno
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

## Esposizione per tipologia di asset



\* L'esposizione alle varie asset class tiene conto dei prodotti derivati (future o coperture attraverso opzioni)

## Andamento dell'esposizione azionaria

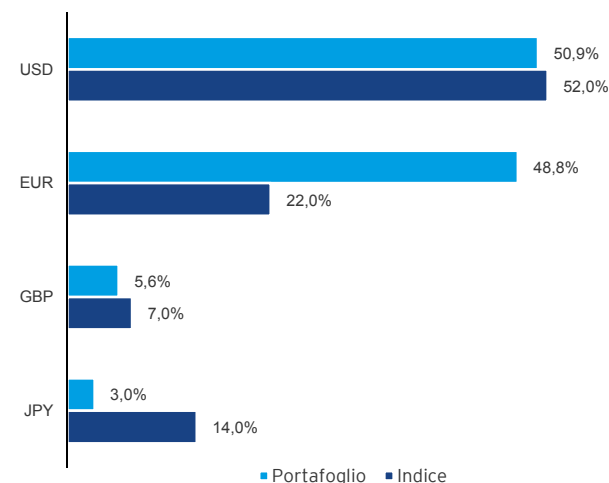


In percentuale sull'asset, tenendo conto dei prodotti derivati

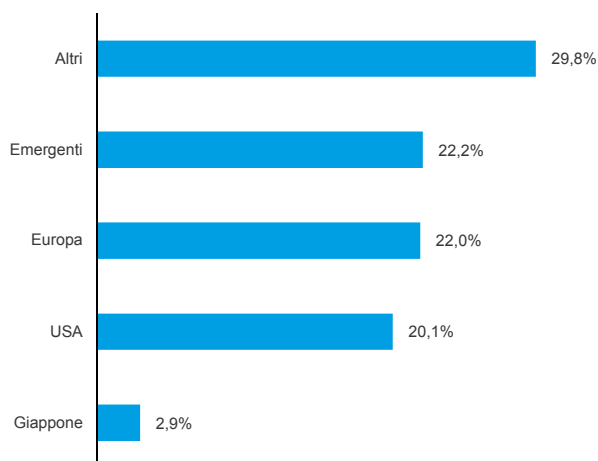
## Principali posizioni

Titoli	Peso in % del fondo
1 ECHIQUIER QME I	11,9
2 ECHIQUIER CREDIT EUROPE I	8,9
3 AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	7,0
4 ISHR EDG USA VAL	6,9
5 SPDR BARCLAYS EM LOCAL BD	6,7

## Esposizione alle diverse valute



## Suddivisione geografica del portafoglio del fondo\*



\* al netto di prodotti monetari, materie prime e performance assoluta

## Movimenti geografici durante il mese

