

**OCTOBRE 2019** (données au 31/10/2019)

Echiquier Allocation Modérée est OPC qui cherche via sa gestion flexible à profiter du potentiel des marchés financiers. Il couvre toutes classes d'actifs et zones géographiques. Son exposition actions est de maximum 60% et aux taux de 40% minimum. Un OPC d'allocation au profil équilibré.

**Commentaire de gestion**

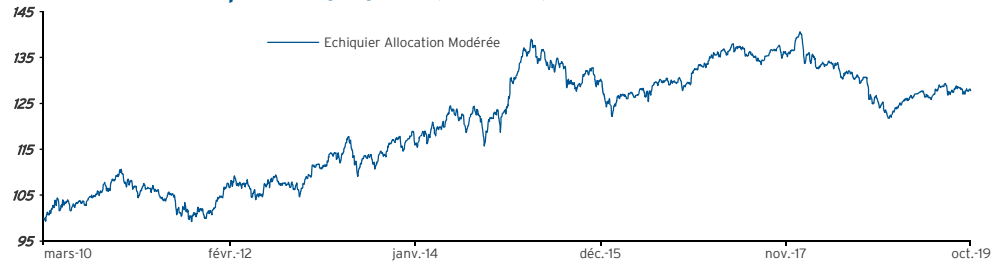
“ Echiquier Allocation Modérée régresse de -0,22% sur le mois et progresse de 4,41% depuis le début de l'année.

Les mois d'octobre sont souvent craints sur les marchés. Cette année il fut pourtant haussier pour les actions, et logiquement un peu défavorable aux actifs dits « refuge » tels que les obligations d'Etats développés. Plusieurs facteurs ont contribué à cet optimisme : détente des négociations sino-américaines ; avancées sur un accord de Brexit - qui reste cependant en attente - ; banques centrales toujours accommodantes ; et timides signes d'une possible stabilisation macro-économique. Dans le portefeuille, nous avons relevé le niveau d'exposition actions en fin de mois car ces dernières nous semblent aujourd'hui particulièrement attractives.

N.B. Le fonds sera fusionné le 5 novembre 2019 dans Echiquier Allocation Flexible.

**Alexis Bienvenu, Clément Inbona**

**Evolution de l'OPC depuis le 24/03/2010 (Base 100)**



Echiquier Allocation Modérée enregistre une performance de 27,8% depuis le 24/03/2010.

Valeur liquidative	148,35 €
Performances du mois écoulé	OPC -0,2%
Performances des douze derniers mois	OPC +1,6%
Encours de l'OPC	234 M€

**Performances cumulées (%)**

	OPC
1 mois	-0,2
YTD	+4,4
3 ans	-1,5
5 ans	+5,7
Depuis le 24/03/2010	+27,8

**Performances annualisées (%)**

	OPC
1 an	+1,6
3 ans	-0,5
5 ans	+1,1
Depuis le 24/03/2010	+2,6

**Indicateurs de risque**

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	3,6	4,9	5,7
Volatilité de l'indice	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,7	Neg	0,2
Beta	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-
Tracking error	-	-	-

Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans



**Pour plus d'information sur les risques et les frais**

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPC 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'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

**Caractéristiques de l'OPC**

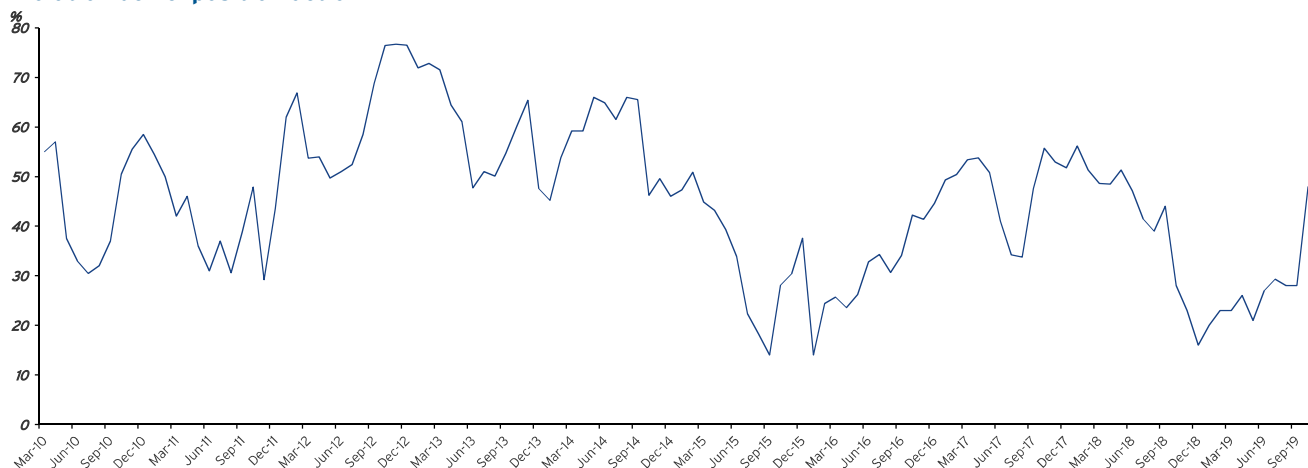
Création : 19 août 1999  
 Code ISIN : FR0000444002  
 Code Bloomberg : FLSTR70 FP  
 Devise de cotation : EUR  
 Eligible au PEA : non  
 Affectation des résultats : Capitalisation pure  
 Indice de référence : Néant  
 Classification : OPC diversifié

**Conditions financières**

Commission de souscription : 5% max.  
 Commission de rachat : Néant  
 Frais de gestion annuels : 2,000% TTC max.  
 Commission de surperformance : oui \*  
 Valorisation : Quotidienne  
 Cut-off : Midi  
 Règlement : J+3  
 Valorisateur : Société Générale  
 Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

\* Depuis le 01/04/2018, 20 % sur la différence entre la performance nette du FCP et l'Eonia+4% (objectif de performance chiffré)

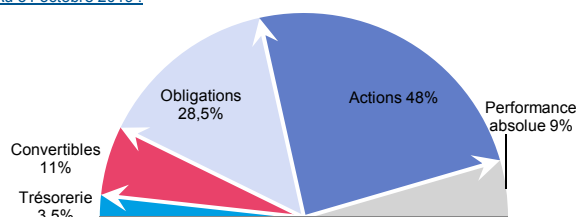
## Evolution de l'exposition action\*



\* dont instruments dérivés

## Répartition par type d'actif\*

Au 31 octobre 2019 :

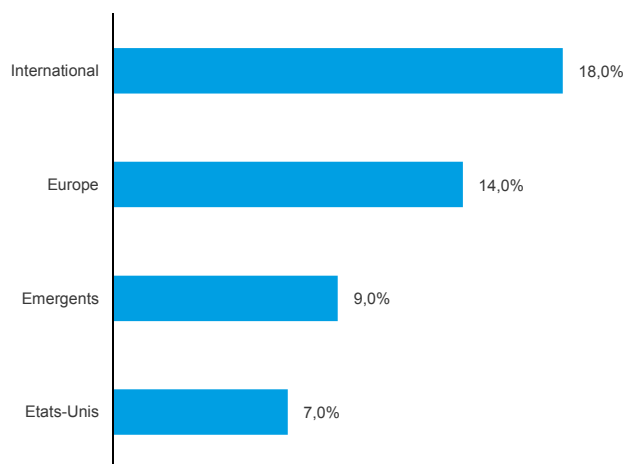


\* réalisé sur la base de l'analyse des OPC sous-jacents, dont instruments dérivés

## Principales positions

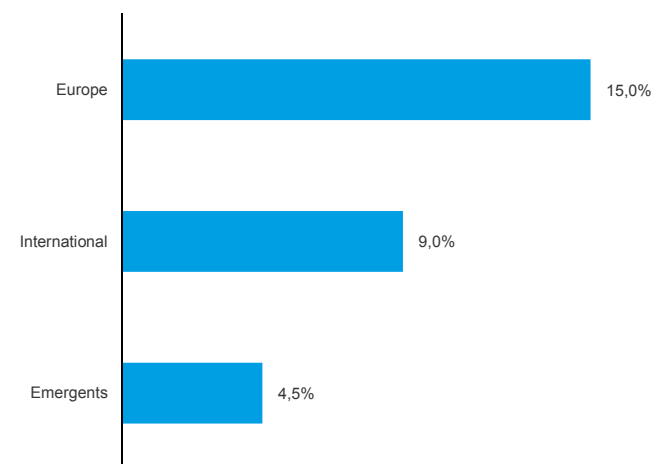
Société de gestion	Fonds	Poids en % de l'OPC
1 LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	ECHIQUIER ALTARocca CONVERTIBLES F	9,0
2 LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	ECHIQUIER CREDIT EUROPE I	8,3
3 LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	ECHIQUIER QME I	8,0
4 LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH I	7,1
5 CANDRIAM	CANDR BONDS-CRED OPPORT-S-C	5,0
6 ISHARES	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS	5,0
7 LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER	ECHIQUIER AGENOR EURO MID CAP I	4,6
8 SCHROEDERS	SCHRODER ISF EM DBT A R-C	4,4
9 ISHARES	ISHARES EDGE MSCI USA Value Factor UCITS	4,0

## Exposition actions (en % de l'actif net)\*



\* dont instruments dérivés

## Exposition obligataire (en % de l'actif net)\*



\* dont instruments dérivés