



Echiquier Allocation Flexible est un OPC recherchant à surperformer à moyen terme son objectif de gestion au travers d'une gestion discrétionnaire et opportuniste notamment sur les marchés d'actions, de taux, de crédit et de devises.



226 M€  
Actif net



134,34 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	25/09/2015
Code ISIN	FR0012870673
Code Bloomberg	ECHALGG FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Objectif de gestion	€STER capitalisé+5,9%
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 6

## 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 SA

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	3,7	4,8	7,0
Ratio de Sharpe	0,8	Neg	0,5
Max. drawdown de l'OPC	-2,5	-10,6	-13,4
Recouvrement (en jours ouvrés)	32,0	-	151,0

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant 3 années. Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

3 ans



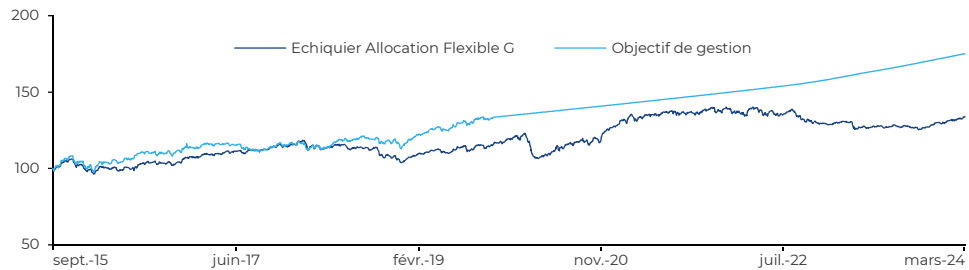
## Commentaire de gestion

Echiquier Allocation Flexible G progresse de 1,88% sur le mois et de 3,09% depuis le début de l'année.

Poursuivant une succession remarquable depuis novembre dernier, les indices actions mondiaux, à l'exception de certains segments de la cote chinoise, ont à nouveau terminé sur une tendance positive ce mois-ci. Ce ne sont cependant pas les grandes capitalisations technologiques qui cette fois ont emporté la palme, mais les valeurs dites « décotées » comme les entreprises liées à l'énergie ou à la finance. Les obligations d'entreprise ou d'Etat, de même que les matières premières, en particulier l'or et le pétrole, ont emboîté le pas aux actions. On peut voir dans cette euphorie un effet de la vigueur intacte de l'économie américaine et de données relativement rassérénantes sur l'inflation, même si les anticipations de baisses de taux ont progressivement été repoussées à l'été. Le portefeuille bénéficie de la bonne tenue des marchés. L'exposition obligataire a été maintenue proche de son niveau du mois précédent tandis que l'exposition aux actions a été très légèrement réduite et demeure à niveau équilibré. Les principaux ajustements ont porté sur le style des actions en portefeuille, où le facteur « qualité » a été légèrement diminué au profit de valeurs moins fortement valorisées.

Gérants : Enguerrand Artaz, Clément Inbona, Alexis Bienvenu

## Evolution de l'OPC et de son objectif de gestion depuis la création (base 100)



Objectif de gestion : source Bloomberg

## Performances cumulées (%)

	OPC	Objectif
1 mois	+1,9	+0,7
YTD	+3,1	+2,1
3 ans	+0,1	+21,8
5 ans	+21,4	+40,2
Depuis la création	+34,3	+75,3

## Performances annualisées (%)

	OPC	Objectif
1 an	+5,7	+8,2
3 ans	0,0	+6,8
5 ans	+3,9	+7,0
Depuis la création	+3,5	+6,8

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Objectif
2015										+5,0	+2,0	-3,2		
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	+3,8	+8,0
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	-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	+1,3	+2,3	+0,8	+0,7	+0,9	-1,3	+0,9	-0,4	+1,4	-1,1	+1,8	+8,0	+5,4
2022	-1,4	-0,5	+1,9	-0,5	-0,9	-1,9	+1,9	-1,7	-2,8	-0,2	-0,6	-0,8	-7,4	+6,1
2023	+1,2	-0,1	-2,3	-0,2	+0,2	-0,0	+1,2	-0,5	-0,8	-1,0	+1,7	+1,9	+1,2	+8,2
2024	+0,8	+0,4	+1,9										+3,1	+2,1

## 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.

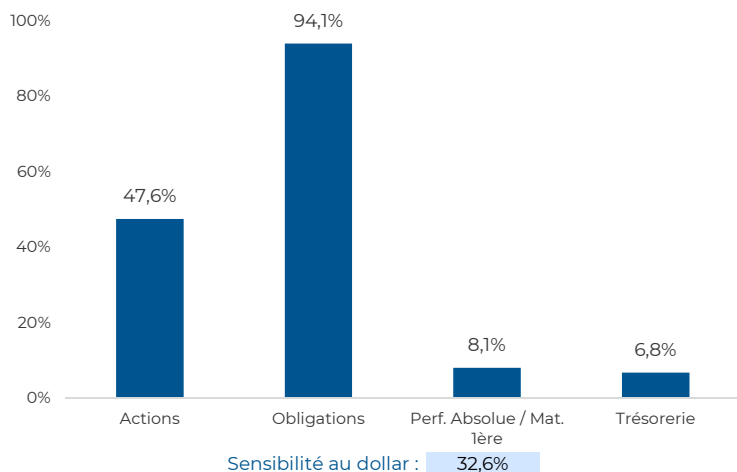
Pour plus d'information sur les OPC présentés et les risques, nous vous invitons à vous référer au prospectus disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au +33.(0)1.47.23.90.90 ou à contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie EUR Flexible Allocation - Global chez Morningstar au 29/02/2024.

© 2024 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

(en % de l'actif net)



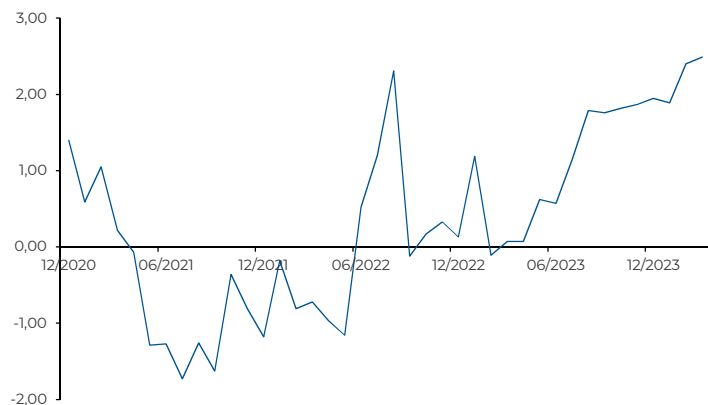
## Principales positions en actions

Instruments	En % de l'exposition
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF	9,2
Ossiam Shiller Cape US Sect. Value ETF €	9,0
Echiquier World Equity Growth IXL	7,8
Echiquier Value Euro I	5,3
Echiquier Agenor Euro SRI MC IXL	4,8

## Principales positions en obligations

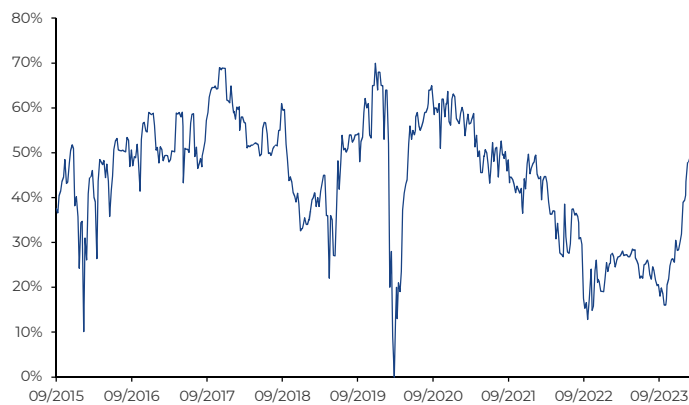
Instruments	En % de l'exposition
US 2YR Note (CBT) Jun24 (XCBT)	27,5
US 5YR Note (CBT) Jun24 (XCBT)	25,9
iShares € Gov. Bd 1-3Y	9,0
Echiquier Credit SRI Europe IXL	8,8
Lyxor US Curve Steep. 2-10 ETF	8,3

## Evolution mensuelle de la durée



Duration au 28/03/2024 : 2,49

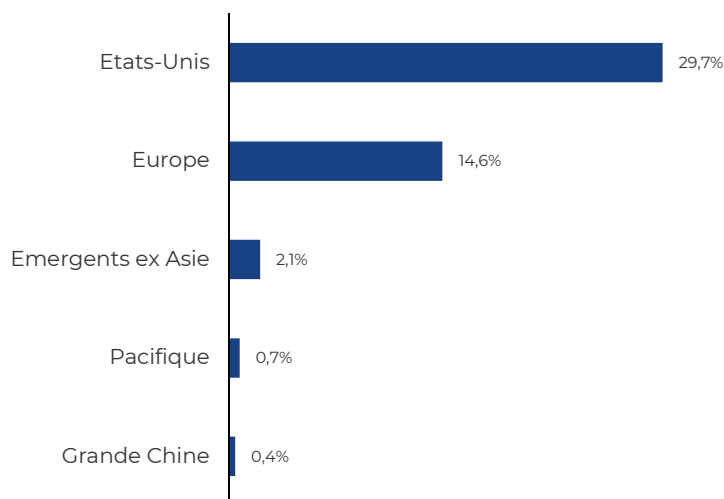
## Evolution hebdomadaire de l'exposition aux actions



Exposition actions au 28/03/2024 : 47,6%

## Répartition de l'allocation actions

(en % de l'actif net)



## Répartition de l'allocation obligataire

(en contribution à la durée)

