



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



267 M€  
Actif net



132,42 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	25/09/2015
Code ISIN	FR0012870657
Code Bloomberg	ECHALGC FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Objectif de gestion	Eonia capitalisé+5,5%
Eligible au PEA	Non

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,50% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+3
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	8,3	8,6	7,7
Volatilité de l'objectif	0	4,3	5,4
Ratio de Sharpe	2,7	0,8	0,8
Max. drawdown de l'OPC	-3,9	-13,5	-13,5
Max. drawdown de l'objectif	-	-7,1	-7,1
Recouvrement (en jours ouvrés)	12,0	152,0	152,0

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

3 ans



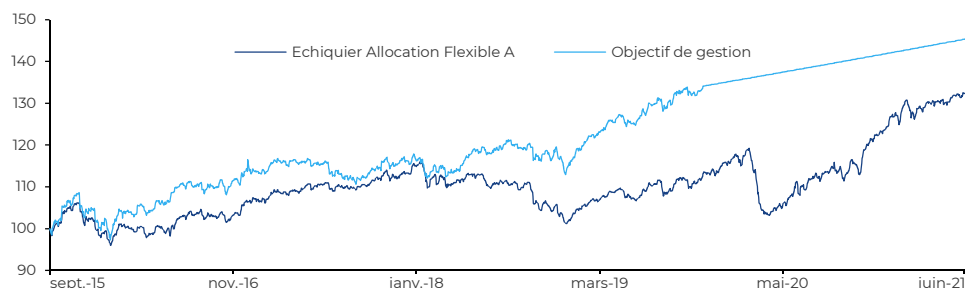
## Commentaire de gestion

Echiquier Allocation Flexible A progresse de 0,89% sur le mois et de 6,52% depuis le début de l'année.

Rien n'arrête la hausse des marchés actions. La plupart des indices ont battu leur record historique. Sous la surface, l'image est cependant moins lisse : en juin, les actions qualifiées de « décotées » - ou value - reculent alors que les actions typées « croissance », en particulier les valeurs technologiques, surperforment nettement. Une partie de cet effet vient de l'attitude de la Réserve Fédérale américaine. En mentionnant l'amorce d'une réflexion sur une possible inflexion de sa politique monétaire vers une posture moins accommodante, elle a eu pour effet de refroidir l'enthousiasme des marchés pour les valeurs les plus sensibles au cycle. Notre vue reste constructive sur les marchés, mais nous anticipons une progression moins sereine à mesure que les banques centrales resserreront les conditions financières - une étape inévitable pour éviter la surchauffe. Le fonds bénéficie de l'enthousiasme des marchés en établissant un nouveau point haut. Nous maintenons des couvertures optionnelles en portefeuille dans l'optique d'un second semestre qui pourrait voir se former des accès de volatilité si les politiques monétaires se raffermissent.

Gérants : Enguerrand Artaz, Benjamin Bourguignat, 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	+0,9	+0,4
YTD	+6,5	+2,4
3 ans	+20,1	+23,3
5 ans	+32,4	+33,8
Depuis la création	+32,4	+45,4

## Performances annualisées (%)

	OPC	Objectif
1 an	+20,7	+5,0
3 ans	+6,3	+7,2
5 ans	+5,8	+6,0
Depuis la création	+5,0	+6,7

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Objectif
2015										+5,0	+2,0	-3,3		
2016	-3,2	+0,7	+0,2	-1,2	+1,6	-0,6	+3,2	+0,4	-0,3	-0,3	+0,6	+2,4	+3,4	+8,0
2017	+0,1	+2,3	+0,3	+0,3	+0,6	-0,5	+0,2	+0,2	+0,7	+2,1	-0,5	+0,6	+6,6	+2,0
2018	+1,3	-1,7	-1,7	+1,1	+0,2	-1,7	+0,8	-0,2	+0,2	-5,5	+0,3	-3,3	-9,9	-0,2
2019	+3,4	+1,2	+1,0	+1,6	-2,0	+1,8	+1,8	-0,5	+1,0	-0,2	+2,2	+1,1	+12,9	+17,4
2020	-0,1	-0,8	-9,1	+2,0	+1,8	+1,8	+1,4	+2,8	-1,1	-0,2	+7,0	+2,9	+8,0	+5,0
2021	+0,5	+1,3	+2,3	+0,8	+0,6	+0,9							+6,5	+2,4

## 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.

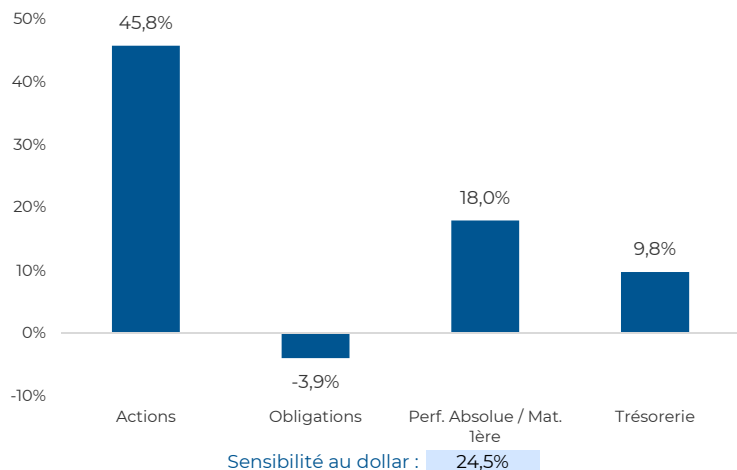
Pour plus d'information sur les OPC présentés et les risques, nous vous invitons à vous référer au prospectus disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au +33.(0)1.47.23.90.90 ou à contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie EUR Flexible Allocation - Global chez Morningstar au 31/05/2021.

© 2021 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)



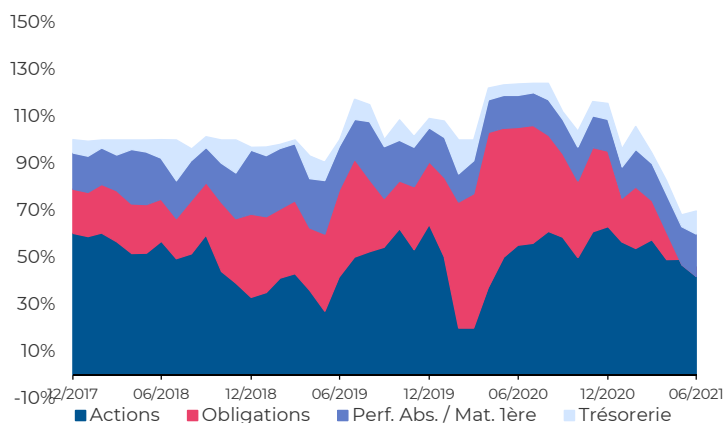
## Principales positions en actions

Instruments	En % de l'exposition
Echiquier World Equity Growth I	9,0
Put miniSP500 3800 Sept21	8,4
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF	7,2
Echiquier Value Euro I	5,1
Carmignac China New Economy	4,6

## Principales positions en obligations

Instruments	En % de l'exposition
Echiquier Credit SRI Europe I	5,4
CPR Credixx Global High Yield I	4,5
Echiquier Convexité SRI Europe I	4,4
iShares China CNY Bond ETF	3,9
UBAM EM IG Corporate Bond IHC	3,7

## Evolution mensuelle de l'exposition par type d'actif



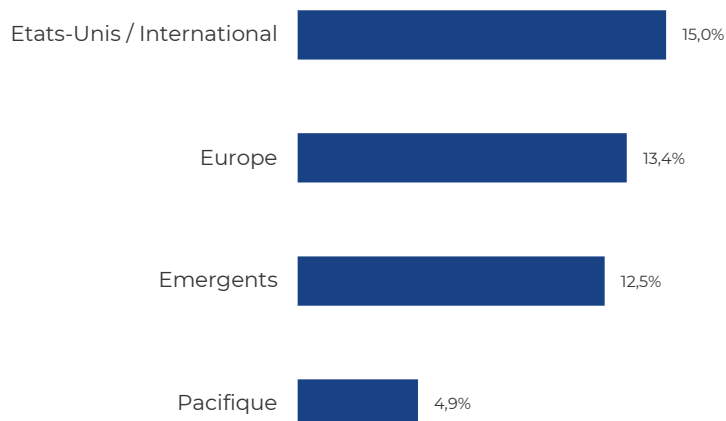
## Evolution hebdomadaire de l'exposition aux actions



Sensibilité actions au 30/06/2021 : 45,8%

## Répartition de l'allocation actions

(en % de l'actif net)



## Répartition de l'allocation obligatoire

(en % de l'actif net)

