



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.



273 M€  
Actif net



117,90 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	17/09/2019
Code ISIN	FR0013433505
Code Bloomberg	ECAFXB FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Objectif de gestion	Eonia capitalisé+5%
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 6

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,00% 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	7,2	-	-
Volatilité de l'objectif	0	-	-
Ratio de Sharpe	2,5	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-3,5	-	-
Max. drawdown de l'objectif	-	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	55,0	-	-

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



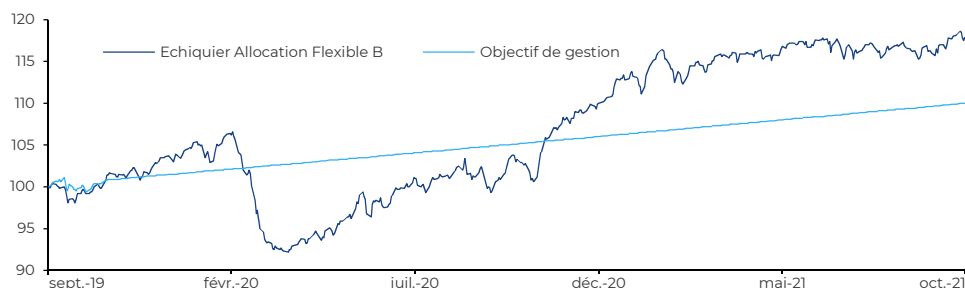
## Commentaire de gestion

Echiquier Allocation Flexible B progresse de 1,37% sur le mois et de 6,53% depuis le début de l'année.

La plupart des indices actions ont repris la trajectoire haussière qu'ils suivent depuis le début de l'année, à peine interrompue par la parenthèse baissière du mois de septembre. Le marché obligataire, à l'inverse, est presque uniformément baissier, un recul logique dans un environnement où l'inflation bat des records dans une large partie du monde, à l'exception de la Chine. Les tensions sur l'immobilier chinois étant pour le moment apaisées, les interrogations des prochains mois pourraient se centrer sur le rythme de resserrement monétaire mis en œuvre par la banque centrale américaine. Pour l'instant, les actions y résistent bien. Le fonds progresse dans le sillage des marchés actions, porté notamment par les actions typées « croissance » et certains segments du marché chinois. Les couvertures contre la baisse des obligations ont également bien fonctionné. Nous avons pris nos profits et restructuré ces positions, recentrées sur les maturités courtes. Nous restons assez prudents à court terme sur les actions en raison des tensions obligataires et inflationnistes, mais restons constructifs à plus long terme au vu de la dynamique des profits qui reste bonne.

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	+1,4	+0,4
YTD	+6,5	+3,7
Depuis la création	+17,9	+10,0

## Performances annualisées (%)

	OPC	Objectif
1 an	+17,2	+4,5
Depuis la création	+8,1	+4,6

## Historique des performances (%)

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

## 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.

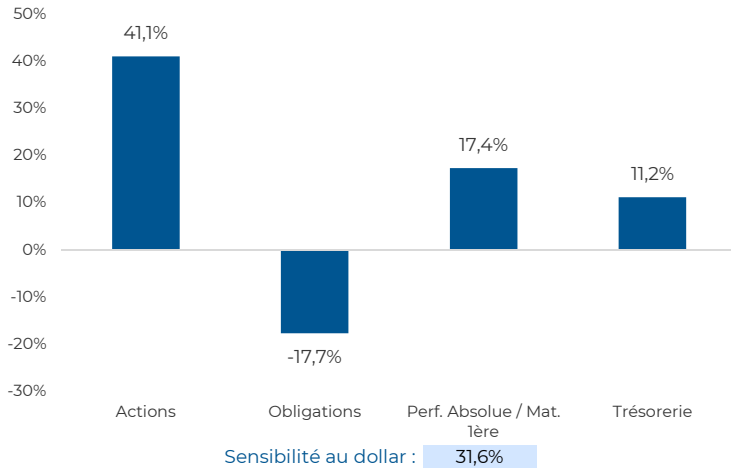
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués.

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.

## Exposition par type d'actif

(en % de l'actif net)



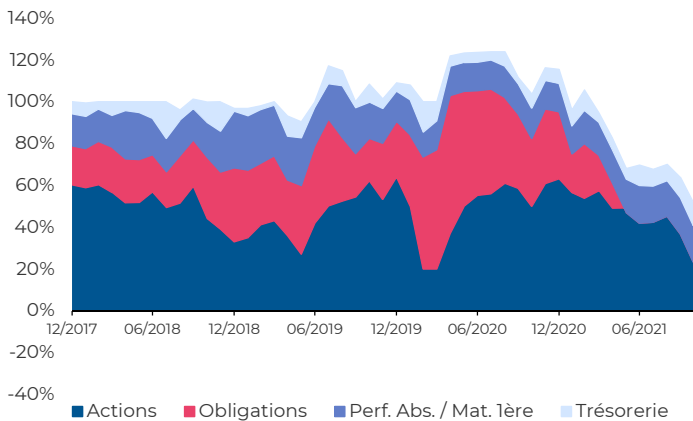
## Principales positions en actions

Instruments	En % de l'exposition
Echiquier World Equity Growth I	9,3
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF	7,6
iShares MSCI USA Value	5,2
Echiquier Value Euro I	5,1
Put miniSP500 4050 Mars22	5,0

## Principales positions en obligations

Instruments	En % de l'exposition
Echiquier Credit SRI Europe I	5,2
CPR Credixx Global High Yield I	4,5
iShares China CNY Bond ETF	4,1
UBAM EM IG Corp. Bond IHC	3,7
EDR-FIN BND-N€	3,4

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



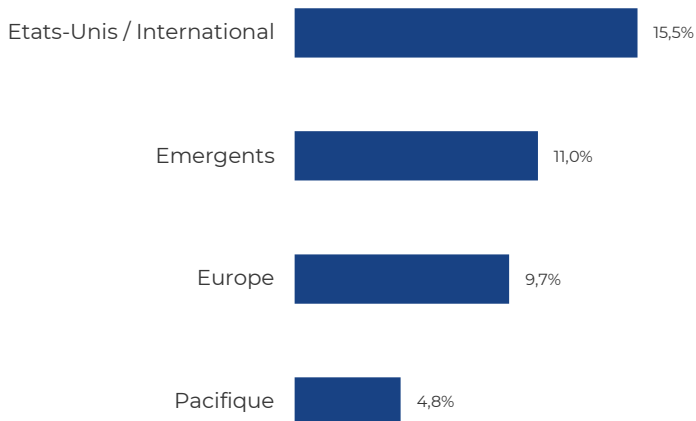
## Evolution hebdomadaire de l'exposition aux actions



Sensibilité actions au 29/10/2021 : 41,1%

## Répartition de l'allocation actions

(en % de l'actif net)



## Répartition de l'allocation obligataire

(en % de l'actif net)

