



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.



283 M€
Actif net



108,72 €
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	€STER 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 SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

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

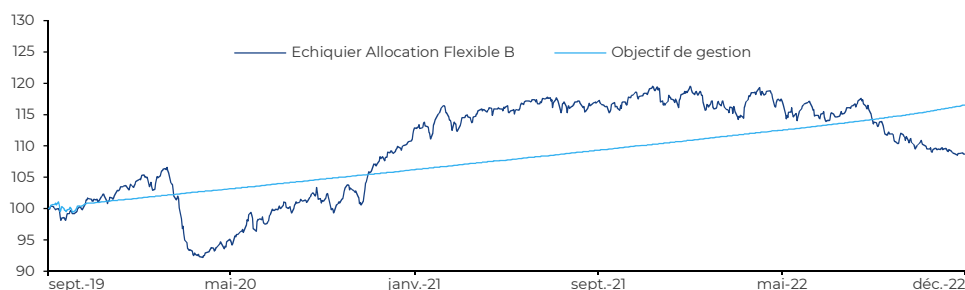
Echiquier Allocation Flexible B régresse de -0,86% sur le mois et de -8,21% depuis le début de l'année.

La fin de 2022 offre un reflet du reste de l'année : des marchés actions et obligataires en berne, confrontés à un resserrement monétaire d'ampleur historique et à des perspectives économiques médiocres. Les rares exceptions du mois se trouvent du côté de la Chine, dont le marché a rebondi grâce à l'abandon de la politique zéro-Covid. Mais les conséquences de cette réouverture brutale pourraient occasionner de nouvelles perturbations importantes.

Le portefeuille est resté faiblement exposé aux actions et au risque de taux, notamment sur l'Europe où son positionnement est demeuré vendeur. Mais sa sensibilité au dollar a continué à être pénalisante en décembre. Nous maintenons un positionnement prudent, les perspectives économiques étant toujours affectées par une politique monétaire durablement restrictive, même si des améliorations sont manifestes du côté de l'inflation américaine.

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	+0,6
YTD	-8,2	+5,1
3 ans	+5,6	+14,8
Depuis la création	+8,7	+16,5

Performances annualisées (%)

	OPC	Objectif
1 an	-8,2	+5,1
3 ans	+1,8	+4,7
Depuis la création	+2,6	+4,8

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	-1,2	+1,7	+7,0	+4,5	
2022	-1,5	-0,5	+1,8	-0,5	-1,0	-1,9	+1,8	-1,8	-2,9	-0,3	-0,7	-0,9	-8,2	+5,1	

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.

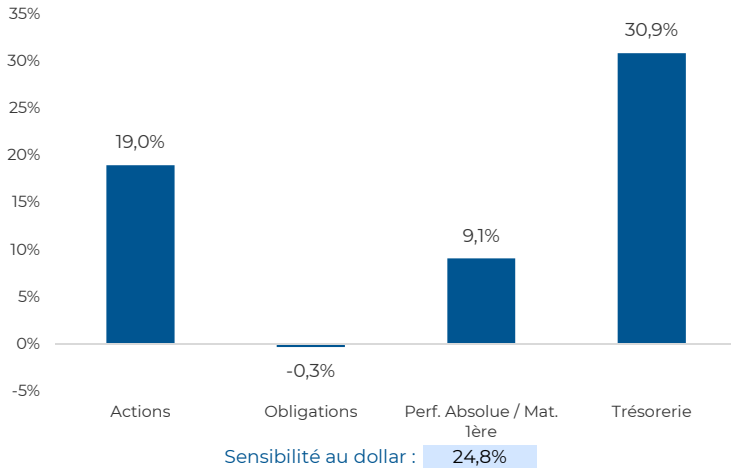
Pour plus d'information sur les OPC présentés et les risques, nous vous invitons à vous référer au prospectus disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au +33.(0)1.47.23.90.90 ou à contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie EUR Flexible Allocation - Global chez Morningstar au 30/11/2022.

© 2022 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)



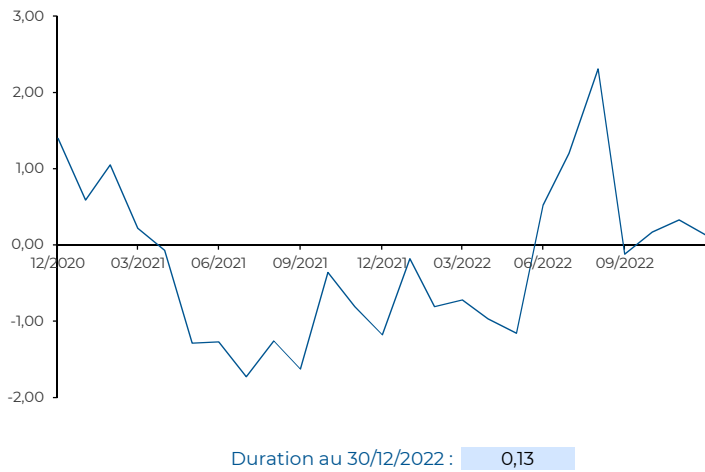
Principales positions en actions

Instruments	En % de l'exposition
Echiquier World Equity Growth I	5,0
UBS ETF Factor MSCI USA Prime Value	4,4
iShares MSCI China A Ucits	3,1
JPM Asean Equity	3,0
Ishare MSCI Australia	1,6

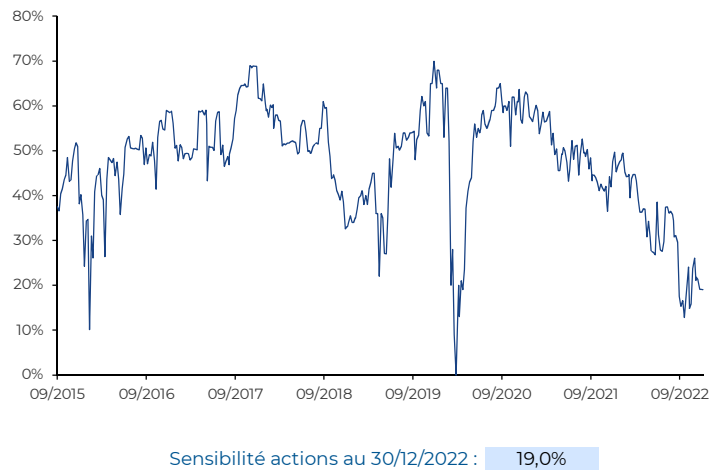
Principales positions en obligations

Instruments	En % de l'exposition
SPG Short Term ESG C	6,9
iShares China CNY Bond ETF	6,5
UBAM Dyn. Euro Bond IC	6,4
Echiquier Credit SRI Europe I	5,1
Axiom Short Duration H €	4,2

Evolution mensuelle de la durée

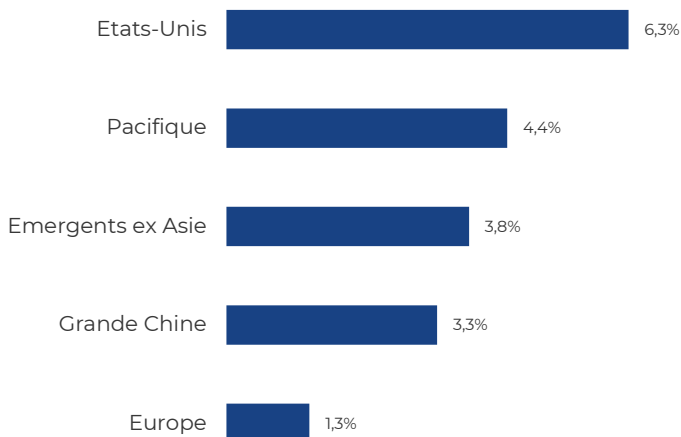


Evolution hebdomadaire de l'exposition aux actions



Répartition de l'allocation actions

(en % de l'actif net)



Répartition de l'allocation obligataire

(en contribution à la durée)

