



# ECHIQUIER ALLOCATION FLEXIBLE I

OTTOBRE 2023 (dati al 31/10/2023)



Echiquier Allocation Flexible è un fondo di asset allocation che punta a battere l'obiettivo di gestione nel medio termine grazie a una gestione discrezionale e opportunistica sui mercati azionari, dei tassi, del credito e delle valute.



243 M€

Patrimonio netto



967,83 €

NAV

## Caratteristiche

Lancio	04/11/2022
Codice ISIN	FR0012870681
Codice Bloomberg	ECHALGI FP
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Obiettivo di gestione	€STER capitalisé+6,1%
Classificazione SFDR	Articolo 6

## Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/ rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	0,90% tasse incluse
Commissione di performance	No
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	Mezzogiorno
Liquidazione	G+3
Perito stimatore	Société Générale
Depositario	BNP Paribas SA

## Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	-	-	-
Volatilità de l'obiettivo	-	-	-
Sharpe ratio	-	-	-
Max. drawdown del fondo	-	-	-
Max. drawdown de l'obiettivo	-	-	-
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-

Rischio più basso Rischio più elevato



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KID. L'indicatore di rischio parte dall'ipotesi di conservare le quote per 3 anni.

Avvertenza: il rischio reale può essere molto diverso se scegliete di ritirare il capitale prima di questa scadenza e potreste ottenere un importo minore in contropartita.

Orizzonte di investimento raccomandato

3 anni



## Commento del gestore

La maggior parte dei mercati azionari segna un ribasso in ottobre, per il terzo mese consecutivo. Sono state colpite per prime le azioni emergenti e le small e mid cap statunitensi ed europee. Il mercato obbligazionario, invece, è stato più eterogeneo, con un andamento positivo in Europa (ad eccezione del segmento high yield) ma negativo negli Stati Uniti. Il discorso di una politica monetaria fortemente restrittiva da parte della Fed, suffragato dalla solidità del mercato del lavoro, ha impattato i mercati, così come la recrudescenza dei conflitti geopolitici in Medio Oriente. L'oro è stato uno dei pochi asset a registrare una crescita significativa. Il portafoglio arretra durante il mese a causa del calo generalizzato delle azioni, anche se riesce a contenerlo grazie al suo posizionamento difensivo. La componente obbligazionaria è in calo negli Stati Uniti ma cresce in Europa, con un risultato quasi in equilibrio. Nel corso del mese abbiamo ulteriormente ridotto la nostra esposizione azionaria e introdotto una strategia di irripidimento della curva dei tassi US. Rimaniamo molto prudenti nei confronti della maggior parte delle asset class, ma costruttivi soprattutto nel caso delle obbligazioni a breve scadenza.

Gestori: Enguerrand Artaz, Alexis Bienvenu, Clément Inbona

## Andamento del fondo e dell'obiettivo di gestione dal lancio (base 100)

Questa classe è stata creata nel 2022.  
Non si possono in nessun modo riportare le performance calcolate per periodi inferiori a un anno

## Rendimento cumulato (%)

Questa classe è stata creata nel 2022.  
Non si possono in nessun modo riportare le performance calcolate per periodi inferiori a un anno

## Performance annualizzate (%)

Questa classe è stata creata nel 2022.  
Non si possono in nessun modo riportare le performance calcolate per periodi inferiori a un anno

## Storico della performance (%)

Questa classe è stata creata nel 2022.  
Non si possono in nessun modo riportare le performance calcolate per periodi inferiori a un anno

## Per maggiori informazioni

Il fondo presenta un rischio di perdita di capitale ed è perlopiù investito in azioni, obbligazioni e ETFs.

Il fondo è principalmente associato ai seguenti rischi: rischio legato all'investimento in titoli speculativi ad alto rendimento, rischio legato all'investimento in small and mid cap, rischio di tasso e rischio di credito.

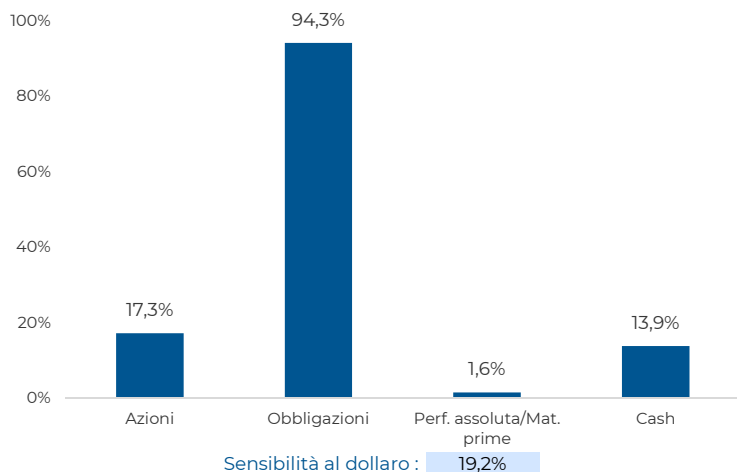
Le performance passate non anticipano le performance future e non sono costanti nel tempo. Le performance del fondo e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti.

Il presente documento, a carattere commerciale, ha per obiettivo di fornire un'informazione semplificata sulle caratteristiche del fondo.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KID.

## Esposizione per tipologia di asset

(in % sul patrimonio netto)



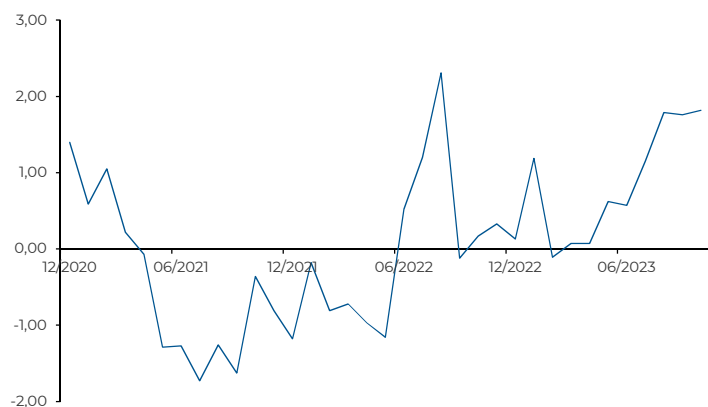
## Principali posizioni in azionaria

Titoli	% di esposizione
Echiquier World Equity Growth I	3,7
iShares MSCI China A Ucits	3,2
Echiquier Value Euro I	2,9
Ossiam Shiller Cape US Sect. Value ETF €	2,3
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF	2,3

## Principali posizioni in obbligazioni

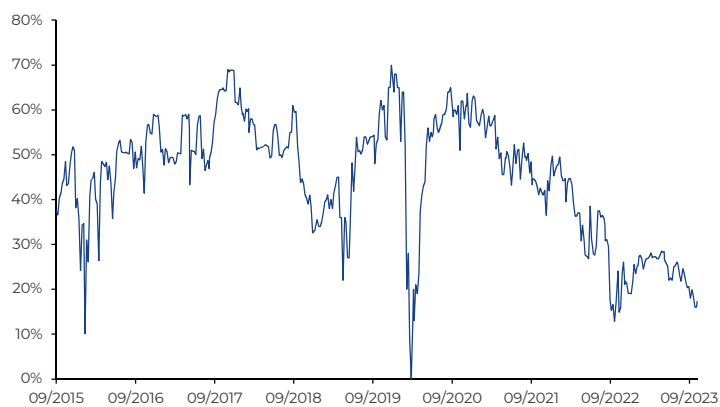
Titoli	% di esposizione
US 2YR Note (CBT) Dec23 (XCBT)	29,1
iShares \$ Treasury 1-3yr ETF EUR H	10,3
iShares € Gov. Bd 1-3Y	10,0
UBAM Dyn. Euro Bond IC	9,6
Echiquier Credit SRI Europe I	8,4

## Evoluzione mensile della durata



Duration al 31/10/2023: 1,82

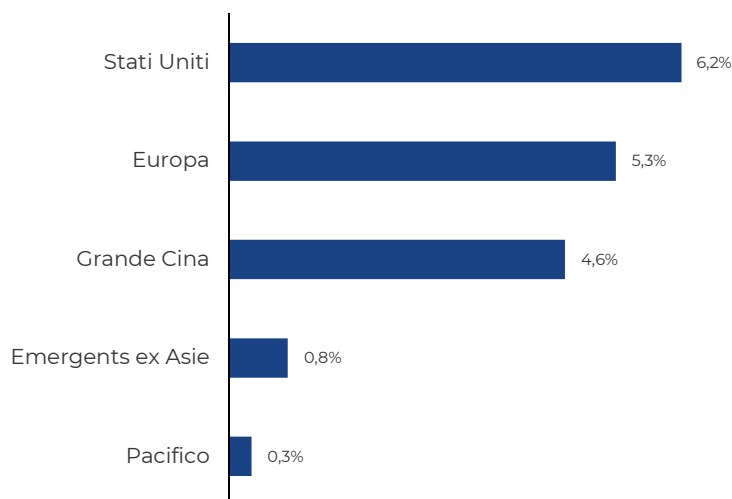
## Andamento settimanale dell'esposizione azionaria



Esposizione azionaria al 31/10/2023: 17,3%

## Ripartizione dell'allocazione azionaria

(in % sul patrimonio netto)



## Ripartizione dell'allocazione obbligazionaria

(come contributo alla durata)

