



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.



268 M€
Actif net



116,31 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

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

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	7,9	-	-
Volatilité de l'objectif	0	-	-
Ratio de Sharpe	2,3	-	-
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



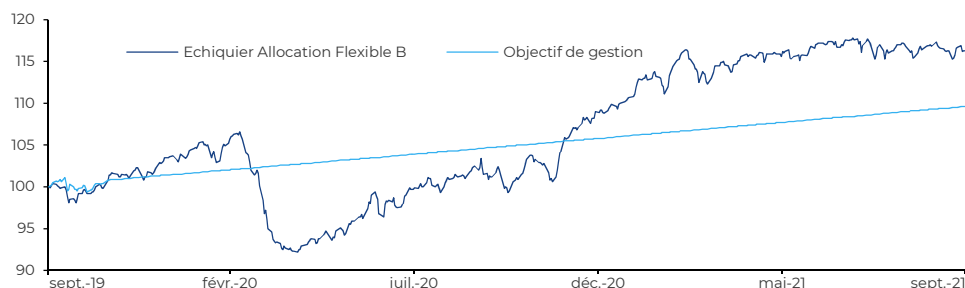
Commentaire de gestion

Echiquier Allocation Flexible B régresse de -0,48% sur le mois et progresse de 5,10% depuis le début de l'année.

Après sept mois consécutifs de hausse, les marchés actions ont accusé le coup en septembre et les indices actions finissent nettement dans le rouge. Si quelques sujets spécifiques comme la possible faillite du géant immobilier chinois Evergrande ont contribué à la nervosité du marché, c'est avant tout le niveau élevé de l'inflation américaine et son impact à venir sur la politique monétaire qui sont à l'origine de ce mouvement baissier. La Réserve fédérale américaine a en effet adopté un ton légèrement moins accommodant, occasionnant une nette tension sur les taux d'intérêts, et par contre-coup sur de nombreux actifs risqués. Le fonds recule dans le sillage des marchés actions mais limite cette baisse grâce à ses positions largement vendeuses sur les obligations d'Etats, qui ont pleinement bénéficié de la tension des taux longs. Ces positions ont d'ailleurs été renforcées au cours du mois, tandis que l'exposition aux actions a un peu diminué. Le risque de tension sur les taux, couplé à des valorisations élevées, expliquent cette prudence. Nous avons par ailleurs introduit des positions sur la dette financière et diversifié notre exposition aux matières premières.

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	-0,5	+0,4
YTD	+5,1	+3,3
Depuis la création	+16,3	+9,6

Performances annualisées (%)

	OPC	Objectif
1 an	+15,4	+4,5
Depuis la création	+7,7	+4,6

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Objectif
2019										-0,2	+2,2	+1,0		
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				+5,1	+3,3

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.

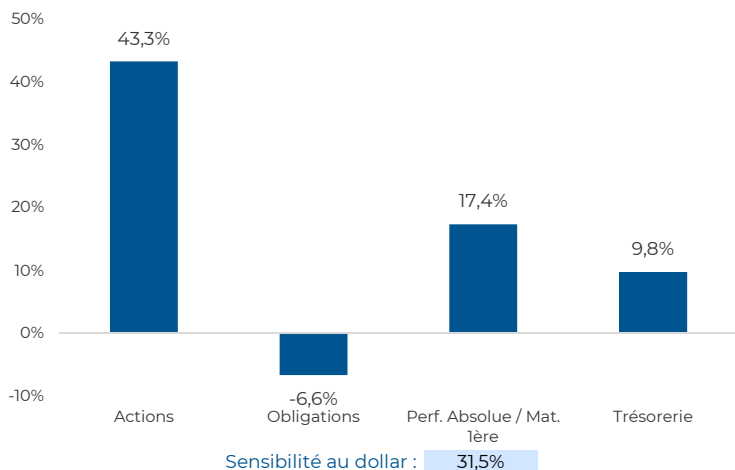
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués.

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)



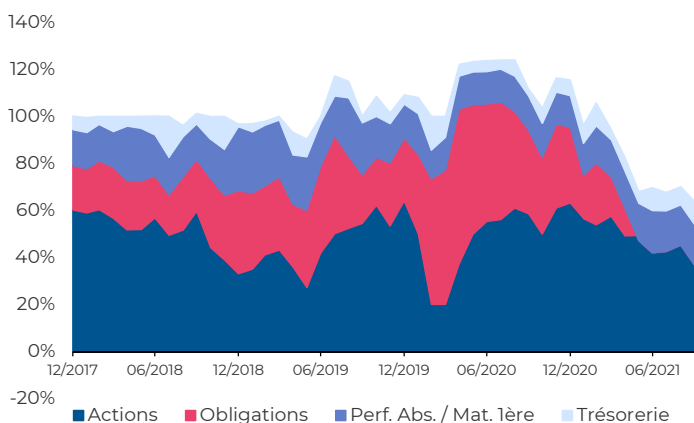
Principales positions en actions

Instruments	En % de l'exposition
Put miniSP500 4050 Mars22	10,4
Echiquier World Equity Growth I	9,1
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF	7,4
iShares MSCI USA Value Factor ETF	5,2
Echiquier Value Euro I	5,1

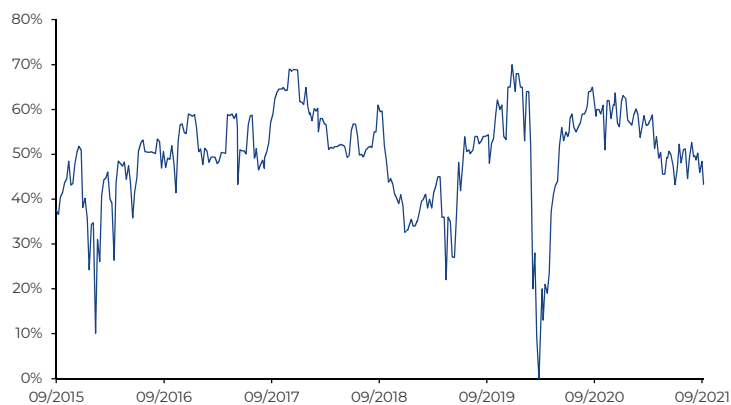
Principales positions en obligations

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	4,1
UBAM EM IG Corporate Bond IHC	3,7

Evolution mensuelle de l'exposition par type d'actif



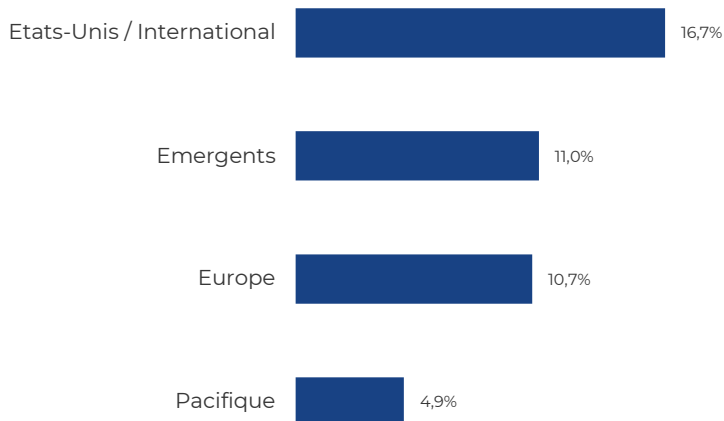
Evolution hebdomadaire de l'exposition aux actions



Sensibilité actions au 30/09/2021 : 43,3%

Répartition de l'allocation actions

(en % de l'actif net)



Répartition de l'allocation obligataire

(en % de l'actif net)

