



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.



225 M€
Actif net



110,17 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	17/09/2019
Code ISIN	FR0013433505
Code Bloomberg	ECAFXBE 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 du fonds	4,5	4,8	-
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	-
Max. drawdown du fonds	-4,5	-12,0	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	75,0	-	-

Risque le plus faible

1

2

3

4

5

6

7

Risque le plus élevé

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC.

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant 3 années.

Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

3 ans

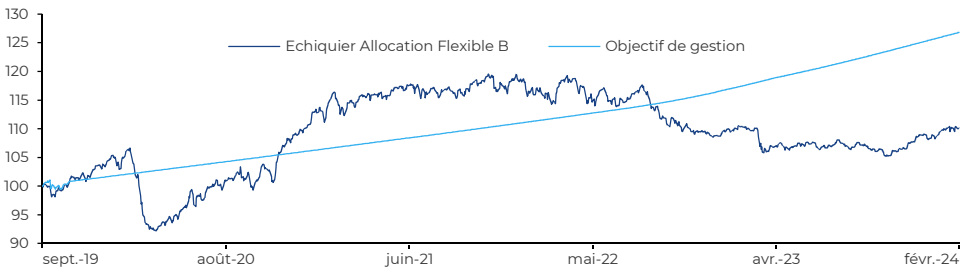

Commentaire de gestion

Echiquier Allocation Flexible B progresse de 0,36% sur le mois et de 1,04% depuis le début de l'année.

Presque tous les indices actions ont poursuivi en février leur hausse ininterrompue depuis octobre 2023, en particulier les grandes capitalisations technologiques. Les actions chinoises ont également participé ce mois-ci à l'enthousiasme général, après une longue passe difficile. En revanche, les obligations ont suivi des trajectoires hétérogènes : en baisse pour les obligations d'Etat ou de haute qualité, mais en légère progression pour les plus risquées. Cela s'explique notamment par le report à l'été des attentes du marché concernant les baisses de taux directeurs devant la vigueur de l'économie américaine et les données mitigées sur l'inflation. Le portefeuille bénéficie de la hausse des actions, même si sa sensibilité obligataire le pénalise quelque peu. Au cours du mois, l'exposition actions a été de nouveau augmentée. Elle s'élève ainsi en fin de mois, à 49 %, dont 30 % sur les actions américaines. Côté obligataire, la correction a été mise à profit pour relever la duration à 2,4 années en fin de mois.

Gérants : Enguerrand Artaz, Alexis Bienvenu, Clément Inbona

Evolution du fonds et de son objectif de gestion depuis la création (base 100)



Objectif de gestion : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	Fonds	Objectif
1 mois	+0,4	+0,6
YTD	+1,0	+1,3
3 ans	-2,1	+18,7
Depuis la création	+10,2	+26,8

Performances annualisées (%)

	Fonds	Objectif
1 an	+0,4	+7,5
3 ans	-0,7	+5,9
Depuis la création	+2,2	+5,5

Historique des performances (%)

													Année	
	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Fonds	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
2023	+1,1	-0,2	-2,4	-0,2	+0,1	-0,1	+1,2	-0,6	-0,8	-1,1	+1,7	+1,8	+0,3	+7,4
2024	+0,7	+0,4											+1,0	+1,3

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.

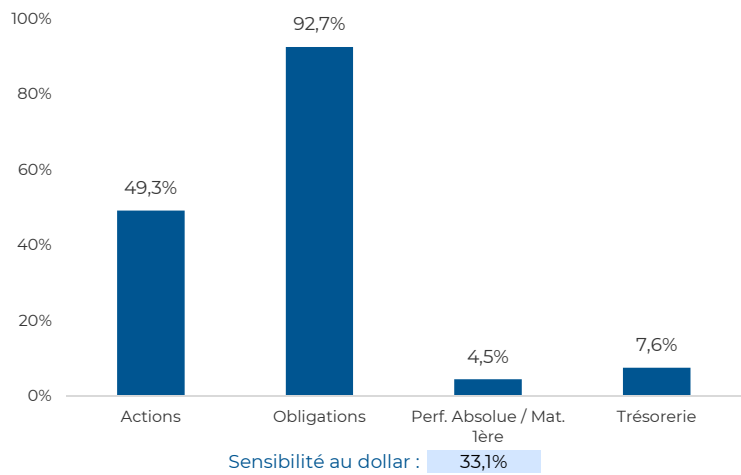
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués.

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)



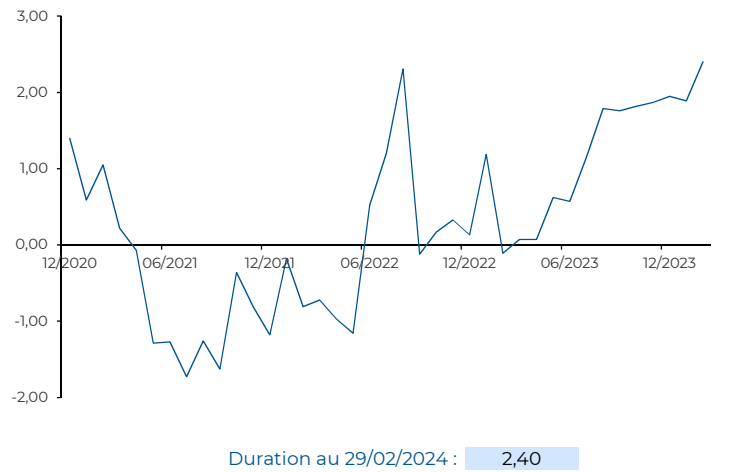
Principales positions en actions

Instruments	En % de l'exposition
UBS ETF MSCI USA Quality Ucits €	7,7
Echiquier World Equity Growth IXL	7,5
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF	7,3
Ossiam Shiller Cape US Sect. Value ETF €	7,2
Echiquier Major SRI Growth Europe IXL	5,7

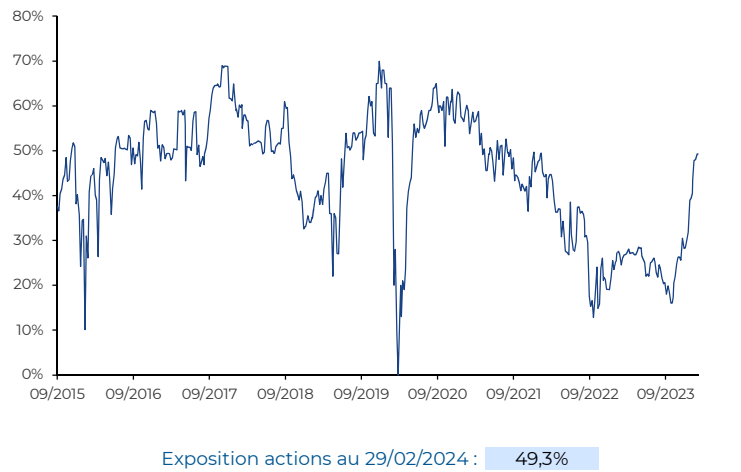
Principales positions en obligations

Instruments	En % de l'exposition
US 5YR Note (CBT) Jun24 (XCBT)	25,9
iShares € Gov. Bd 1-3Y	9,1
Echiquier Credit SRI Europe IXL	8,8
Lyxor US Curve Steep. 2-10 ETF	8,4
UBAM Dyn. Euro Bond IC	7,2

Evolution mensuelle de la duration

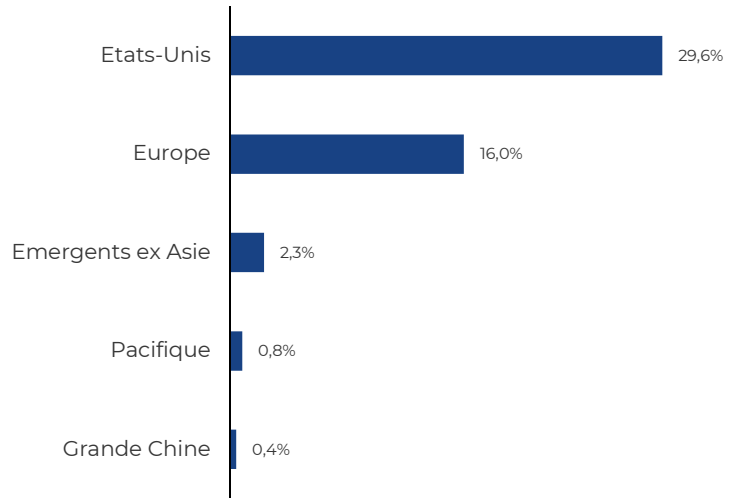


Evolution hebdomadaire de l'exposition aux actions



Répartition de l'allocation actions

(en % de l'actif net)



Répartition de l'allocation obligataire

(en contribution à la duration)

