



JANVIER 2019 (données au 31/01/2019)

Echiquier Allocation Flexible est un OPC d'allocation d'actifs cherchant à surperformer à moyen terme son indicateur de référence au travers d'une gestion discrétionnaire et opportuniste sur les marchés de taux, de crédit et de devises.

Commentaire du gérant



Enguerrand Artaz

Après un mois de décembre noir, point final d'une année 2018 décidément bien compliquée, les marchés ont nettement rebondi en ce début 2019. En cause, une correction des excès du dernier trimestre, qui avaient entraîné des valorisations déraisonnables sur certains actifs, et surtout les discours très accommodants des banquiers centraux, la Fed et la BCE principalement. Les risques demeurent néanmoins importants : sur le plan géopolitique, le Brexit patine et un éventuel accord sino-américain n'est pas encore acquis. Et économiquement, les signes de ralentissement se multiplient, en particulier en Europe et en Chine. Cet environnement nous incite à conserver un positionnement prudent dans le portefeuille. Le poids des actions n'a que très légèrement augmenté (de 33% à 35%), tandis que nous avons renforcé les obligations d'Etat et nettement diminué l'exposition au dollar, dans un contexte moins porteur pour le billet vert. Echiquier Allocation Flexible progresse de 3,37% sur le mois et de 3,37% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	8,6	6,8	-
Volatilité de l'indice	7,5	7,3	-
Ratio de Sharpe	-0,9	0,5	-
Beta	1,0	0,7	-
Alpha	-11,9	-10,7	-
Ratio d'information	-2,6	-0,7	-

Durée minimum d'investissement recommandée

3 ans



A risque plus faible

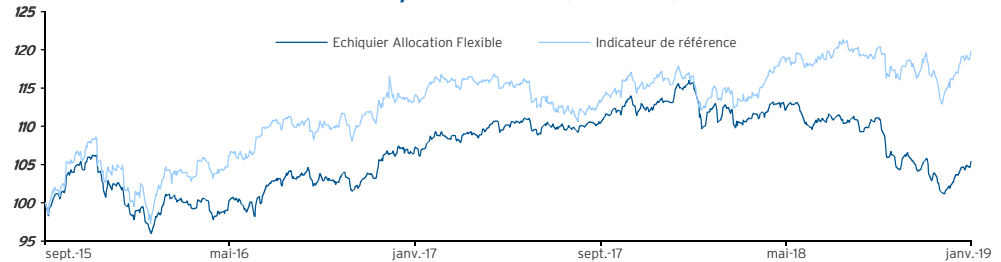
A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Allocation Flexible enregistre une performance de 5,4% contre 19,8% pour son indice depuis sa création.

Valeur liquidative		105,38 €		
Performances du mois écoulé	Fonds	+3,4%	Indice	+4,1%
	Fonds	-8,0%	Indice	+3,9%
Encours de l'OPCVM				
30 M€				

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+3,4	+4,1
YTD	+3,4	+4,1
3 ans	+6,1	+16,9
Depuis la création	+5,4	+19,8

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-8,0	+3,9
3 ans	+2,0	+5,3
Depuis la création	+1,6	+5,5

Pour plus d'information sur les risques et les frais

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.

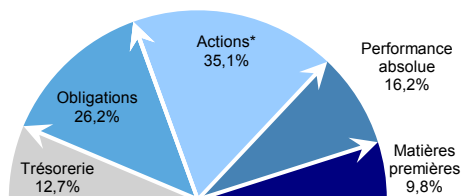
Caractéristiques du fonds

Création :	25 septembre 2015
Code ISIN :	FR0012870657
Code Bloomberg :	ECHALGC FP
Devise de cotation :	EUR
Eligible au PEA :	non
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	50% MSCI ACWI NR EUR, 50% FTSE WGBI ALL MATUR.(EUR)
Classification :	OPC diversifié

Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,500% TTC max.
Commission de surperformance :	Non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Exposition par type d'actif



* L'exposition aux différentes classes d'actifs intègre les produits dérivés (futures ou couvertures optionnelles)

Evolution de l'exposition action

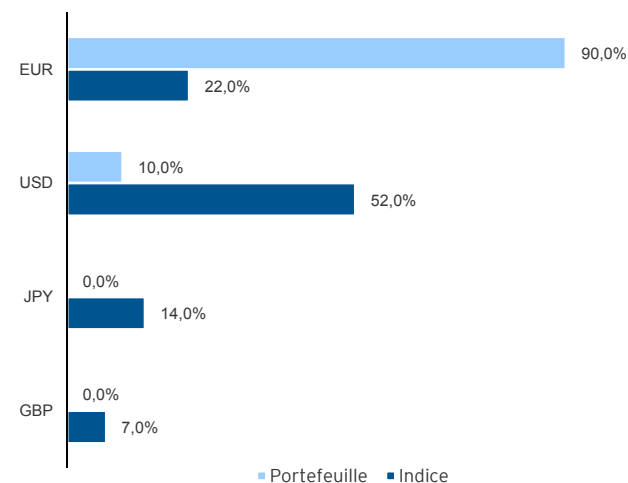


En pourcentage de l'actif - avec prise en compte des produits dérivés

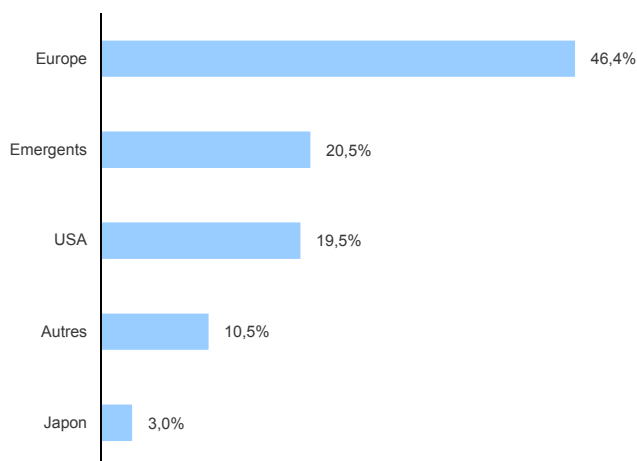
Principales positions

Instruments	Poids en % du fonds
1 AMUNDI S&P 500 HEUR	8,0
2 ECHIQUIER CREDIT EUROPE I	7,7
3 ECHIQUIER COURT TERME I	6,1
4 SPDR BARCLAYS EM LOCAL BD	5,0
5 OFI PRECIOUS METALS I	4,9

Exposition sur les principales devises



Répartition géographique du portefeuille du fonds*



* hors monétaire, matières premières et performance absolue

Mouvements géographiques au cours du mois

