



SEPTEMBRE 2018 (données au 30/09/2018)

Echiquier Allocation Flexible est un fonds 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.

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% CITIGROUP WGBI ALL MATURITIES (EUR), 50% MSCI ACWI
Classification :	FCP diversifié

Conditions financières

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

Commentaire du gérant**Enguerrand Artaz**

Un mois pour rien, ou presque, sur les marchés. Les actions ont été fortement impactées sur les premiers jours par de nouvelles inquiétudes liées à la guerre commerciale. Elles ont ensuite regagné du terrain pour finir sur un relatif équilibre, qui cache néanmoins des mouvements plus profonds. D'une part, la taxation de 200 milliards d'euros de produits chinois supplémentaires par les Etats-Unis à 10% (contre 25% redoutés) a été perçue comme une bonne nouvelle. Elle a entraîné un rebond des actifs émergents, qui devraient bénéficier d'une pause sur la guerre commerciale d'ici décembre. D'autre part, les actifs *value* ont montré des signes d'inflexion par rapport aux actifs de croissance. Ce qui valide la configuration du portefeuille pour le dernier trimestre : une surpondération de l'Europe et des émergents par rapport aux Etats-Unis, et une préférence pour le *value*, avec une exposition actions qui remonte progressivement. Echiquier Allocation Flexible progresse de 0,21% sur le mois et régresse de -1,77% depuis le début de l'année.

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

Indice : source Bloomberg

Echiquier Allocation Flexible enregistre une performance de 11,1% contre 20,1% pour son indice depuis sa création.

Valeur liquidative	111,09 €	
Performances du mois écoulé	Fonds	Indice
	+0,2%	-0,1%
Performances des douze derniers mois	Fonds	Indice
	+0,4%	+6,0%
Encours de l'OPCVM	30 M€	

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+0,2	-0,1
YTD	-1,8	+4,1
3 ans	+12,1	+20,1
Depuis la création	+11,1	+20,1

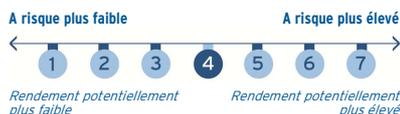
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+0,4	+6,0
3 ans	+3,9	+6,3
Depuis la création	+3,6	+6,3

Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	7,1	6,7	-
Volatilité de l'indice	6,1	7,7	-
Ratio de Sharpe	0,1	0,7	-
Beta	0,9	0,7	-
Alpha	-5,5	-9,2	-
Ratio d'information	-1,2	-0,6	-

Durée minimum d'investissement recommandée 3 ans

**Pour plus d'information sur les risques et les frais**

Le fonds présente un risque de perte en capital et est principalement investi en actions, en obligations et en ETFs.

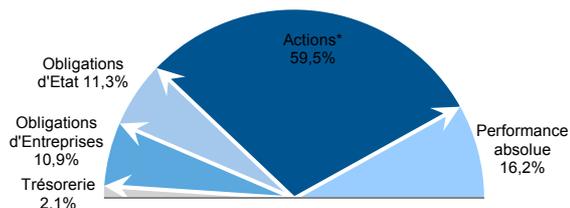
Le fonds est principalement associé aux risques suivants : risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à haut rendement, risque lié à l'investissement dans des petites et moyennes capitalisations, risque de taux et risque de crédit.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPCVM 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 du fonds.

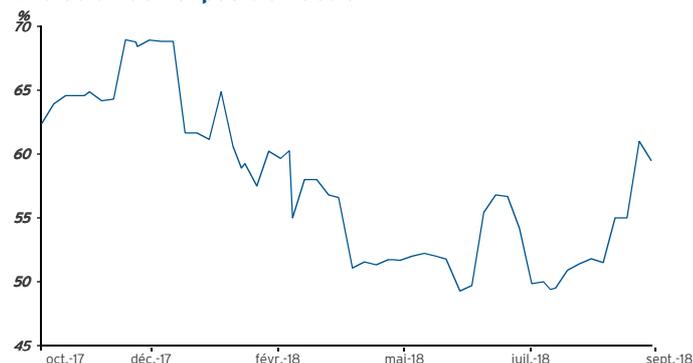
Pour plus d'information sur les fonds présentés et les risques, nous vous invitons à vous référer au prospectus disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au +33.(0)1.47.23.90.90 ou à contacter votre interlocuteur habituel.

Exposition par type d'actif



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

Evolution de l'exposition action

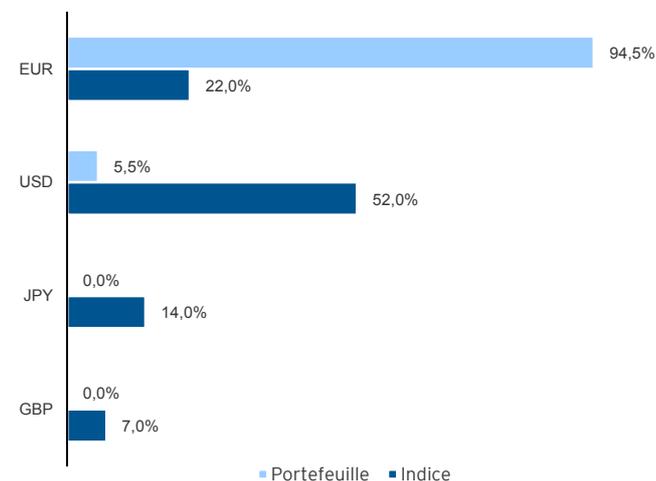


En pourcentage de l'actif - avec prise en compte des produits dérivés

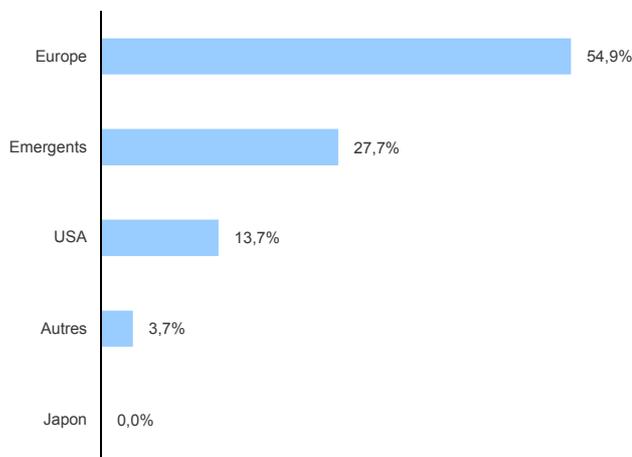
Principales positions

Instruments	Poids en % du fonds
1 AMUNDI MSCI EM	6,6
2 ECHIQUIER VALUE EURO G	6,5
3 AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS	6,0
4 ECHIQUIER CREDIT EUROPE I	5,9
5 AMUNDI S&P 500 HEUR UCITS	5,7

Exposition sur les principales devises



Répartition géographique du portefeuille du fonds



Mouvements géographiques au cours du mois

