

MAI 2020 (données au 31/05/2020)

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.

### Commentaire du gérant



Echiquier Allocation Flexible G progresse de 1,85% sur le mois et régresse de -6,25% depuis le début de l'année.

Sur la lancée d'un avril euphorique, le mois de mai s'est montré favorable aux marchés d'actifs risqués. Le fort soutien des banques centrales toujours en place rassure les investisseurs et les Etats prennent à présent le relai, avec des annonces de plans massifs pour relancer l'économie. Après les Etats-Unis fin mars, le Japon a renforcé ses mesures mais surtout, l'Europe s'est enfin montrée convaincante. La Commission européenne a en effet proposé un plan de relance de 750 milliards d'euros, financé en grande partie par l'émission de dette mutualisée, ce qui constitue un grand pas en avant. Enfin, les déconfinements entamés un peu partout dans le monde ne créent pas de deuxième vague, bien que le Covid-19 demeure très actif notamment en Amérique du Sud. Seule ombre au tableau : le retour des tensions sino-américaines ; pour l'instant, seulement des mots. Le fonds a continué à relever son exposition aux actions, notamment après l'annonce du projet de plan de relance européen. Par ailleurs, nous avons entamé un rééquilibrage de la poche actions du portefeuille en termes de style, en arbitrant des positions de type « croissance » et défensives vers des positions davantage cycliques, qui pourraient profiter d'un regain d'appétit pour le risque.

**Enguerrand Artaz, Benjamin Bourguignat, Alexis Bienvenu**

### Indicateurs de risque

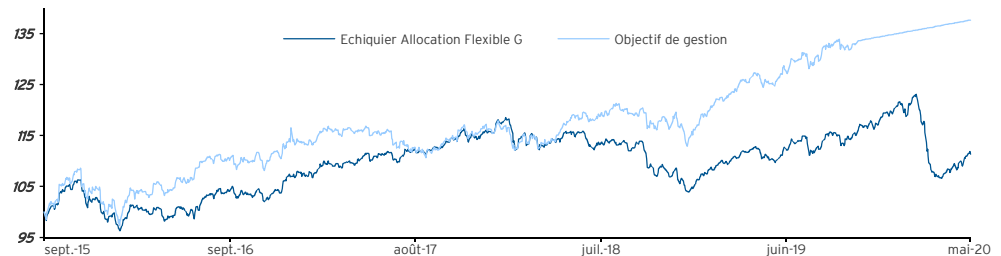
(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	9,1	7,7	-
Volatilité de l'indice	3,6	5,7	-
Ratio de Sharpe	0,2	0,1	-
Beta	0,8	0,8	-
Ratio d'information	-1,0	-0,9	-
Tracking error	8,6	6,1	-

Durée minimum d'investissement recommandée : 3 ans

A risque plus faible : 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

### Evolution de l'OPC et de son objectif de gestion depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Allocation Flexible G enregistre une performance de 11,3% contre 37,6% pour son objectif de gestion depuis sa création.

Valeur liquidative		111,33 €	
Performances du mois écoulé	OPC	Objectif	
	+1,9%	+0,4%	
Performances des douze derniers mois	OPC	Objectif	
	+0,9%	+10,0%	
Encours de l'OPC		243 M€	

### Performances cumulées (%)

	OPC	Objectif
1 mois	+1,9	+0,4
YTD	-6,3	+2,2
3 ans	+0,4	+18,9
Depuis la création	+11,3	+37,6

### Performances annualisées (%)

	OPC	Objectif
1 an	+0,9	+10,0
3 ans	+0,1	+5,9
Depuis la création	+2,3	+7,1

### 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.

4 étoiles dans la catégorie Allocation EUR Flexible - International chez Morningstar au 30/04/2020.

© 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

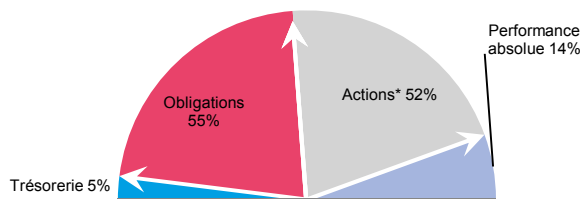
### Caractéristiques de l'OPC

Création :	25 septembre 2015
Code ISIN :	FR0012870673
Code Bloomberg :	ECHALGG FP
Devise de cotation :	EUR
Eligible au PEA :	non
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Objectif de gestion :	Eonia capitalisé+5,9%
Classification :	OPC diversifié

### Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,100% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale
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)

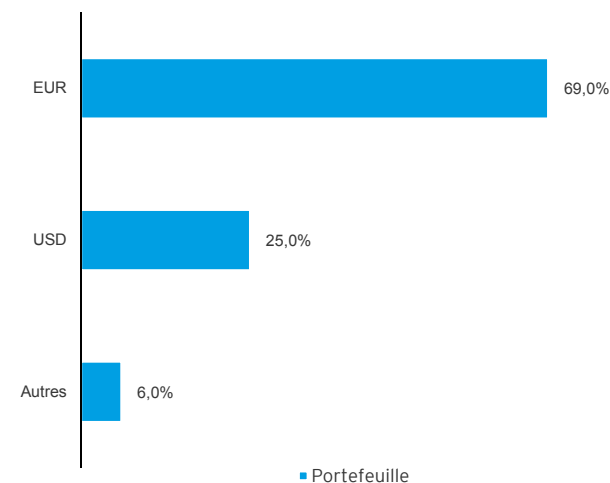
## Evolution de l'exposition action



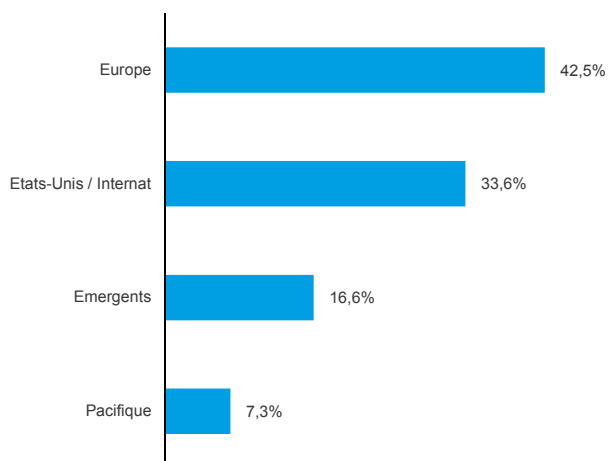
## Principales positions

Instruments	Poids en % de l'OPC
1 LYX EURMTS IG DR	11,0
2 ECHIQUIER CREDIT SRI EUROPE I	8,1
3 ECHIQUIER QME I	7,4
4 ECHIQUIER WORLD EQUITY	7,1
5 ECHIQUIER ALTAROCCA CONV. F	6,2

## Exposition sur les principales devises



## Répartition géographique du portefeuille de l'OPC\*



\* hors monétaire, matières premières et performance absolue

## Mouvements géographiques au cours du mois

