ECHIQUIER ALLOCATION FLEXIBLE G

DÉCEMBRE 2023 (données au 31/12/2023)



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.

MORNINGSTAR ★★★★

243 M€
Actif net

130,31 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	25/09/2015
Code ISIN	FR0012870673
Code Bloomberg	ECHALGG FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Objectif de gestion	€STER capitalisé+5,9%
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 6

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,10% 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 de l'OPC	4,4	5,5	7,0
Volatilité de l'objectif	0,1	0,2	2,2
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	0,6
Max. drawdown de l'OPC	-4,2	-10,6	-13,4
Max. drawdown de l'objectif	-	0	-2,5
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	151,0

Risque le plus faible — **Risque le plus élevé**

1 2 **3** 4 5 6 7

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

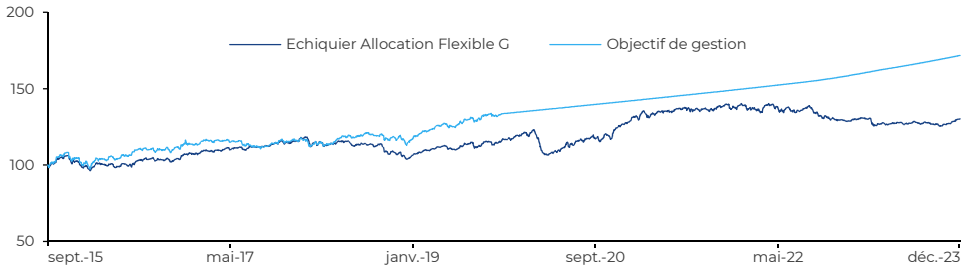
Commentaire de gestion

Echiquier Allocation Flexible G progresse de 1,88% sur le mois et de 1,20% depuis le début de l'année.

Prolongeant un mois de novembre déjà très favorable, décembre fut festif sur toutes les classes d'actifs, des taux aux actions, à l'exception – une nouvelle fois – de la Chine. Le discours de la Réserve fédérale américaine a renforcé l'espoir d'un scénario idéal : des baisses de taux prochaines, sans craintes particulières sur la croissance. Pour autant, l'activité manufacturière et immobilière est toujours sous pression, et l'assouplissement réel des banques centrales pourrait être moins franc qu'escompté. Des espoirs aussi élevés forment un terreau fertile à d'éventuelles déceptions.
Le portefeuille bénéficie de la hausse généralisée des actifs. Au cours du mois, l'exposition actions a été de nouveau augmentée, surtout sur les petites et moyennes capitalisations européennes et internationales. Cette exposition reste cependant assez modérée, le marché intégrant déjà de nombreuses bonnes nouvelles dans les cours, ce qui laisse peu de place à court terme à de nouvelles bonnes surprises.

Gérants : Enguerrand Artaz, Alexis Bienvenu, Clément Inbona

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	+1,9	+0,7
YTD	+1,2	+8,2
3 ans	+1,2	+21,0
5 ans	+24,6	+49,2
Depuis la création	+30,3	+71,7

Performances annualisées (%)

	OPC	Objectif
1 an	+1,2	+8,2
3 ans	+0,4	+6,6
5 ans	+4,5	+8,3
Depuis la création	+3,3	+6,8

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année OPC	Année Objectif
2015										+5,0	+2,0	-3,2		
2016	-3,2	+0,7	+0,2	-1,2	+1,7	-0,5	+3,2	+0,4	-0,2	-0,3	+0,6	+2,4	+3,8	+8,0
2017	+0,1	+2,4	+0,3	+0,3	+0,6	-0,4	+1,4	+0,2	+0,8	+2,1	-0,4	+0,7	+8,3	+2,0
2018	+1,3	-1,7	-1,7	+1,1	+0,3	-1,6	+0,8	-0,1	+0,3	-5,4	+0,3	-3,2	-9,5	-0,2
2019	+3,4	+1,3	+1,0	+1,6	-2,0	+1,9	+1,9	-0,4	+1,1	-0,1	+2,2	+1,1	+13,5	+17,0
2020	-0,0	-0,8	-9,1	+2,0	+1,9	+1,9	+1,5	+2,9	-1,1	-0,2	+7,0	+3,0	+8,4	+5,4
2021	+0,5	+1,3	+2,3	+0,8	+0,7	+0,9	-1,3	+0,9	-0,4	+1,4	-1,1	+1,8	+8,0	+5,4
2022	-1,4	-0,5	+1,9	-0,5	-0,9	-1,9	+1,9	-1,7	-2,8	-0,2	-0,6	-0,8	-7,4	+6,1
2023	+1,2	-0,1	-2,3	-0,2	+0,2	-0,0	+1,2	-0,5	-0,8	-1,0	+1,7	+1,9	+1,2	+8,2

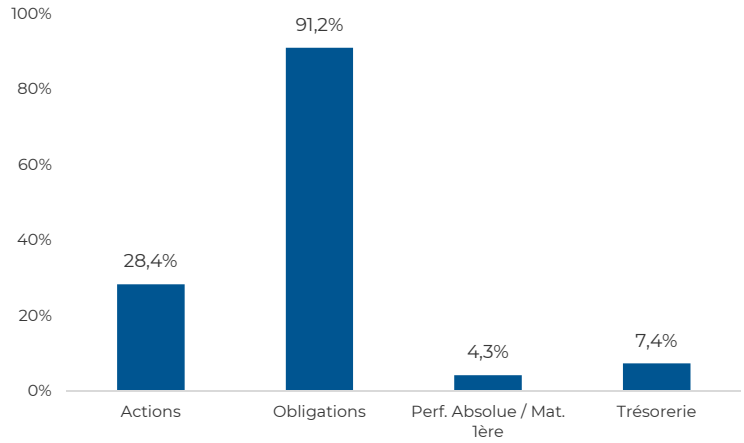
Pour plus d'information

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.
4 étoiles dans la catégorie EUR Flexible Allocation - Global chez Morningstar au 30/11/2023.
© 2023 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.

ECHIQUIER ALLOCATION FLEXIBLE G

DÉCEMBRE 2023 (données au 31/12/2023)

Exposition par type d'actif
(en % de l'actif net)



Sensibilité au dollar : 19,7%

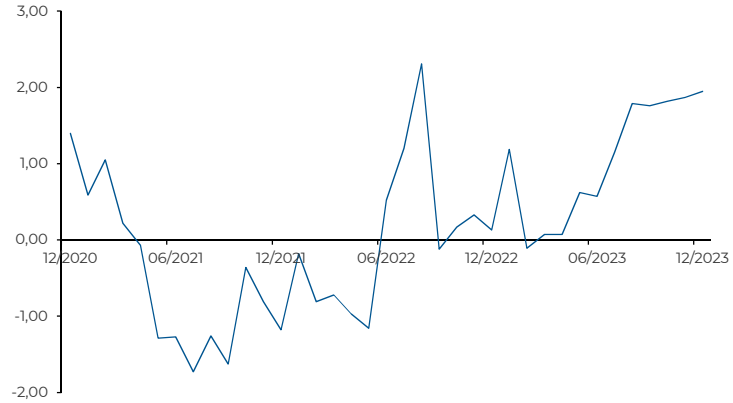
Principales positions en actions

Instruments	En % de l'exposition
Echiquier World Equity Growth I	6,3
Echiquier Agenor Euro SRI MC I	4,9
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ETF	4,6
UBS ETF MSCI USA Quality Ucits €	3,7
Echiquier Value Euro I	3,2

Principales positions en obligations

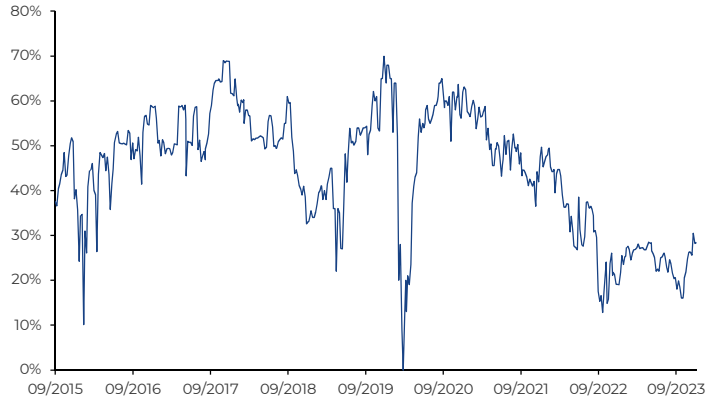
Instruments	En % de l'exposition
US 2YR Note (CBT) Mar24 (XCBT)	32,5
iShares € Gov. Bd 1-3Y	10,2
Echiquier Credit SRI Europe I	8,9
Lyxor US Curve Steep. 2-10 ETF	7,6
UBAM Dyn. Euro Bond IC	7,5

Evolution mensuelle de la duration



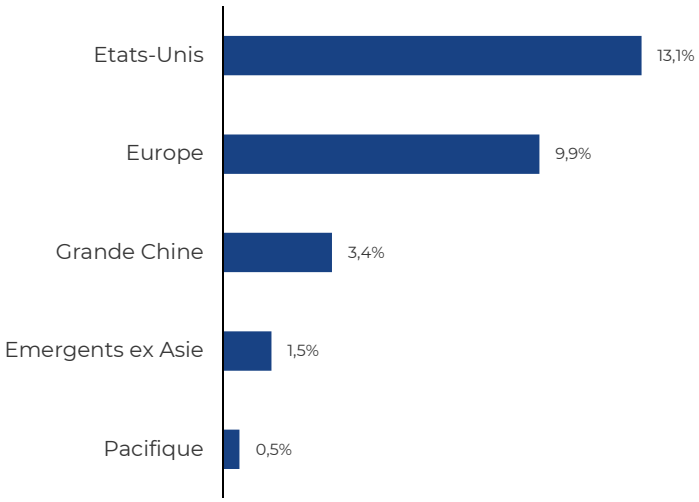
Duration au 29/12/2023 : 1,95

Evolution hebdomadaire de l'exposition aux actions



Exposition actions au 29/12/2023 : 28,4%

Répartition de l'allocation actions
(en % de l'actif net)



Répartition de l'allocation obligataire
(en contribution à la duration)

