

AOÛT 2020 (données au 31/08/2020)

Echiquier QME est un OPC géré de façon quantitative qui recherche la performance la plus élevée possible sur une période de 3 ans, peu corrélée aux évolutions des marchés financiers, avec une volatilité annuelle moyenne inférieure à 10%.

## Commentaire du gérant

Echiquier QME finit le mois d'août en retrait sous l'effet de taux en hausse sur la plupart des zones géographiques. Les obligations d'Etat ont été les plus impactées (-1,8 %) tandis que les taux courts (-0,3 %) n'ont été que plus marginalement touchés. Ces positions sont en phase de réduction dans le portefeuille mais restent pour le moment significatives sous l'effet des tendances de long terme. Sur les indices actions (+0,4 %), le modèle a su tirer parti des fluctuations de court terme tout en maintenant une exposition directionnelle globale très faible, les tendances de long terme restant indécises. De son côté, la poche devises (+0,7%) a continué de bénéficier de la tendance baissière sur le dollar américain contre les autres monnaies développées (EUR, JPY, CHF, GBP, AUD, CAD), tandis que le positionnement reste pour le moment négatif sur les devises émergentes (RUB, BRL, ZAR, MXN).

Alexis Grutter, Ludovic Berthe

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES (%)

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2015											+2,3	-1,6	+0,7
2016	+3,1	+0,6	-1,9	-0,7	-0,1	+4,4	-0,8	-0,8	+0,7	-2,1	-1,4	+1,5	+2,2
2017	-0,4	+1,5	+0,8	-1,0	+0,4	-1,6	+2,0	+0,0	-0,6	+0,8	+0,6	-0,1	+2,2
2018	+3,1	-3,2	-0,5	-0,4	-3,3	-1,1	+0,2	+1,4	-2,9	+1,7	-0,9	+2,4	-3,8
2019	-3,9	-2,1	+3,9	-1,9	+4,2	+1,3	+3,6	+4,0	-2,7	-2,4	+0,2	-1,5	+2,3
2020	+2,0	-0,3	+2,0	-0,9	-0,7	-0,5	+1,1	-1,0					+1,6

## ANALYSE STATISTIQUE

### Analyse de la performance et du risque

#### Echiquier QME A

	1 an	3 ans	Création
Performances	-4,8	+0,5	+5,0
Performances annualisées	-4,8	+0,2	+1,0
Pires pertes mensuelles	-2,7	-3,9	-3,9
Ratio de Sharpe	Neg	0,0	0,2
Volatilités annualisées	6,6	7,4	6,8

Encours de l'OPC

96 M€

Valeur liquidative 1 050,20 €

Durée minimum d'investissement recommandée

3 ans

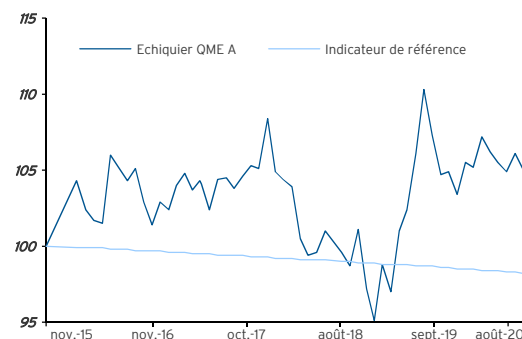


A risque plus faible

A risque plus élevé



### Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création



Données au 31/08/2020

Sources : Morningstar, Bloomberg, La Financière de l'Echiquier.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances passées ne doivent pas être l'élément central de la décision d'investissement du souscripteur : les risques auxquels est exposé le fonds doivent être pris en considération.

## Caractéristiques de l'OPC

Création : 06 novembre 2015  
 Classification : OPC diversifié  
 Code ISIN : FRO012815876  
 Code Bloomberg : ECHQMEU FP  
 Indice de référence : EONIA CAPITALISE

Devise de cotation : EUR  
 Période de lock-up : aucune  
 Montant min. initial de souscription : 100 EUR

## Conditions financières

Commission de souscription : 3% max.  
 Commission de rachat : Néant  
 Frais de gestion annuels : 1,50% TTC max.  
 Commission de surperformance : 15 % de la performance au-delà du max. entre 2% et l'Eonia capitalisé  
 Valorisation : Quotidienne  
 Cut-off : Midi  
 Règlement : J+2  
 Valorisateur : Société Générale  
 Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

## Répartition de la V@R par classe d'actif

- Obligations d'Etats 34,2%
- Taux d'intérêt 7,2%
- Indices actions 34,4%
- Devises 24,2%



## Corrélation

	Echiquier QME	MSCI World	Investment Grade EUR
Echiquier QME	1,0		
MSCI World	-0,2	1,0	
Investment Grade EUR*	0,3	0,2	1,0

\* Bloomberg EUR Investment Grade Corporate Index

## Pour plus d'information

L'OPC est majoritairement investi en contrats à terme de type « futures ». Il présente un risque de perte en capital et est exposé à différents risques de marché.

La valeur liquidative est susceptible de connaître une volatilité élevée du fait de la composition de son portefeuille et de son exposition à la volatilité des marchés et/ou des techniques de gestion qui peuvent être utilisées. La gestion repose sur un modèle systématique.

Il existe un risque que le modèle ne soit pas efficient et que la performance et la volatilité de l'OPC ne soient pas conformes à leurs objectifs.

L'OPC est principalement associé aux risques suivants : risque lié à la stratégie de gestion, risque lié à la méthode et au modèle, risque lié à l'utilisation des dérivés.

Pour plus d'information sur l'OPC présenté 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 ou auprès de notre service financier BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch, rue de Lozum 25, 1000 Bruxelles.

Ce document est destiné à des investisseurs professionnels. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

L'ensemble des frais supportés par l'OPC est disponible dans le prospectus.