

AGOSTO 2020 (datos a 31/08/2020)

Echiquier QME es un fondo gestionado de forma cuantitativa que busca la rentabilidad más elevada posible en un periodo de 3 años, poco correlacionada con las evoluciones de los mercados financieros, con una volatilidad anual media inferior al 10%.

Comentario del Gestor

Echiquier QME terminó el mes de agosto en retroceso debido al alza de los tipos en la mayoría de las zonas geográficas. El mayor efecto se apreció en las obligaciones soberanas (-1,8%), mientras que los tipos a corto (-0,3%) solo se vieron afectados marginalmente. Estas posiciones se encuentran en fase de reducción en la cartera, pero siguen siendo significativas por el momento como resultado de las tendencias a largo plazo. En los índices de acciones (+0,4%), el modelo ha sabido sacar partido de las fluctuaciones en corto plazo, manteniendo al mismo tiempo una exposición direccional global muy débil, dada la indecisión de las tendencias a largo plazo. Por su parte, la cartera de divisas (+0,7%) ha seguido beneficiándose de la tendencia bajista del USD frente al resto de monedas desarrolladas (EUR, JPY, CHF, GBP, AUD, CAD), mientras que el posicionamiento se mantiene negativo por el momento en las divisas emergentes (RUB, BRL, ZAR, MXN).

Alexis Grutter, Ludovic Berthe

HISTORIAL DE LAS RENTABILIDADES (%)

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
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

ANÁLISIS ESTADÍSTICO

Análisis de la rentabilidad y del riesgo

Echiquier QME A

	1 año	3 años	Creación
Rendimientos	-4,8	+0,5	+5,0
Rentabilidades anualizadas	-4,8	+0,2	+1,0
Peores pérdidas mensuales	-2,7	-3,9	-3,9
Ratio de Sharpe	Neg	0,0	0,2
Volatilidades anualizadas	6,6	7,4	6,8

Patrimonio del fondo

96 M€

Valor liquidativo

1 050,20 €

Periodo mínimo de inversión recomendado

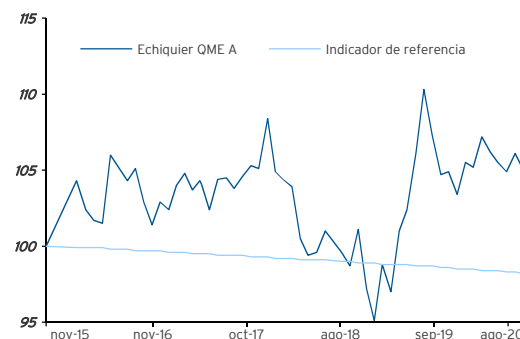
3 años

Menor riesgo

Mayor riesgo



Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación



Datos a 31/08/2020

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

Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo. No deben, por tanto, ser el elemento central de la decisión de inversión por parte del suscriptor: los riesgos a los que está expuesto el fondo también deben tomarse en consideración.

Características del fondo

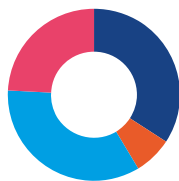
Creación :	06 noviembre 2015
Clasificación :	OIC diversificado
Código ISIN :	FR0012815876
Código Bloomberg :	ECHQMEU FP
Índice de referencia :	Eonia capitalizado
Código CNMV :	1791
Divisa :	EUR
Periodo de inmovilización :	Nada
Inversión mínima inicial :	100 EUR

Condiciones financieras

Comisión de suscripción :	3% Máximo.
Comisión de reembolso :	Nada
Gastos de gestión anuales :	1,50% TTC max.
Comisión de rentabilidad :	15% de la rentabilidad por encima del 2% o del EONIA cap. si > 2%
Valoración :	Diaria
Cut-off :	Mediodía
Liquidación :	D+2
Valorador :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

Distribución del VAR por clase de activos

- Deuda pública 34,2%
- Tipos de interés 7,2%
- Índices de renta variable 34,4%
- Divisas 24,2%



Correlación

	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

Si desea obtener más información

El fondo invierte principalmente en contratos a plazo de tipo «futuros». Presenta un riesgo de pérdida de capital y está expuesto a diversos riesgos de mercado.

El valor liquidativo puede acusar una volatilidad elevada a causa de la composición de su cartera y de su exposición a la volatilidad de los mercados y/o de las técnicas de gestión que pueden utilizarse. La gestión se fundamenta en un modelo sistemático.

Existe el riesgo de que el modelo no sea eficiente y que la rentabilidad y la volatilidad del fondo no concuerden con sus objetivos.

El fondo está principalmente expuesto a los riesgos siguientes : riesgo de estrategia de gestión, riesgo de metodología y de modelo, riesgo vinculado a la utilización de derivados.

Si desea obtener más información sobre el fondo presentado y sus riesgos le recomendamos que consulte el folleto informativo disponible, previa solicitud, a través de la sociedad gestora (llamando al número de teléfono +33.(0)1.47.23.90.90), o bien puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.