



AOÛT 2019 (données au 31/08/2019)

Echiquier Allocation Quantostars est un OPC qui vise à identifier, selon un modèle quantitatif interne, les catégories porteuses au sein de différentes classes d'actifs, et à sélectionner les OPC à tendance positive dans chaque catégorie. Une gestion quantitative au service de l'allocation d'actifs.

## Commentaire de gestion



Benjamin Bourguignat

Le mois d'août fut secoué par les épisodes de la guerre commerciale menée par D. Trump contre la Chine. Alors que la situation paraissait stabilisée à la suite du G-20 d'Osaka, D. Trump a déclenché de nouvelles hostilités en instaurant des taxes à l'importation supplémentaires sur une large gamme de produits. Dans un contexte où, l'activité manufacturière continue à montrer des faiblesses dans le monde entier et particulièrement en Allemagne, il est logique que les obligations aient constitué un refuge alors que les actions ont modérément corrigé. Mais ces tensions restent en grande partie compensées par les banques centrales mondiales toujours accommodantes. Le marché ne montre pas de signe d'affolement. Le portefeuille est ainsi resté nettement exposé aux actions au cours du mois, mais nous avons introduit une couverture actions partielle pour diminuer les à-coups de marché dus aux développements de la guerre commerciale.

Echiquier Allocation Quantostars régresse de -0,71% sur le mois et progresse de 6,08% depuis le début de l'année.

### Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	8,7	8,5	8,8
Volatilité de l'indice	12,5	11,5	14,1
Ratio de Sharpe	Neg	0,2	0,4
Beta	0,5	0,6	0,5
Alpha	-4,6	-12,5	-9,7
Ratio d'information	-0,7	-1,1	-0,7

Durée minimum d'investissement recommandée

5 ans



A risque plus faible

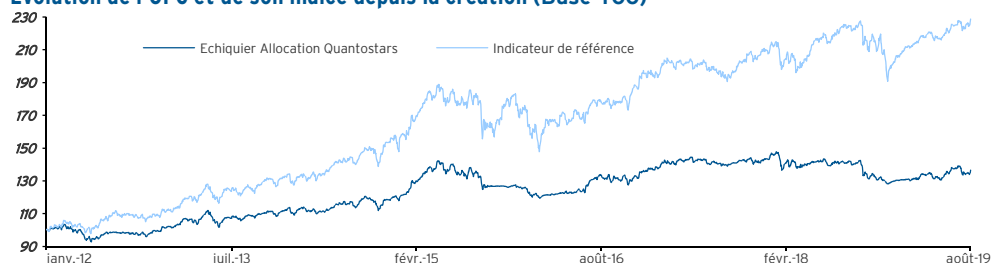
A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

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



Indice : source Bloomberg

Echiquier Allocation Quantostars enregistre une performance de 36,6% contre 128,8% pour son indice depuis sa création.

Valeur liquidative	136,58 €	
Performances du mois écoulé	OPC	Indice
	-0,7%	+1,1%
Performances des douze derniers mois	OPC	Indice
	-3,8%	+1,8%
Encours de l'OPC	40 M€	

### Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-0,7	+1,1
YTD	+6,1	+15,0
3 ans	+3,6	+28,0
5 ans	+14,9	+55,0
Depuis la création	+36,6	+128,8

### Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-3,8	+1,8
3 ans	+1,2	+8,6
5 ans	+2,8	+9,2
Depuis la création	+4,2	+11,5

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

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

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 (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas 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'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

### Caractéristiques de l'OPC

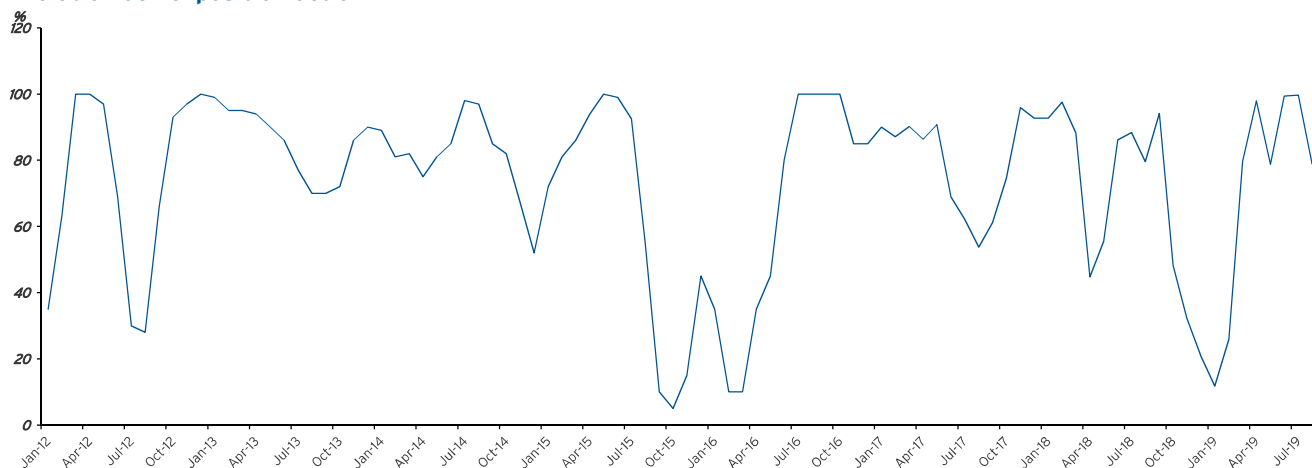
Création :	23 janvier 2012
Code ISIN :	FR001144195
Code Bloomberg :	PRIMQNT FP
Devise de cotation :	EUR
Eligible au PEA :	non
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	50% MSCI ACWI NR EUR, 50% FTSE WGBI ALL MATUR.(EUR)
Classification :	OPC diversifié

### Conditions financières

Commission de souscription :	5% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,000% TTC max.
Commission de surperformance :	oui *
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+3
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

\* 15 % de la différence positive entre la performance nette du FCP et la performance de l'indice composite : 50% MSCI ACWI NR et 50% Citigroup WGBI All Maturities €

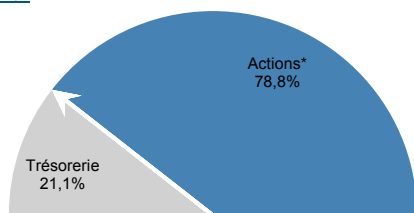
## Evolution de l'exposition action\*



\* dont instruments dérivés

## Répartition par type d'actif\*

Au 31 août 2019 :

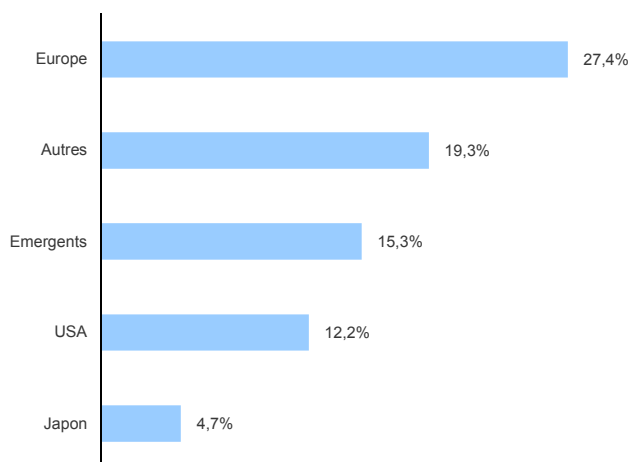


\* réalisé sur la base de l'analyse des OPC sous-jacents, dont instruments dérivés

## Principales positions

Société de gestion	Fonds	Poids en % de l'OPC
1 INVESTEC	INVESTEC GS Global Gold	5,2
2 JPM	JPM US Value	5,0
3 BLACKROCK	BGF World Health Science	5,0
4 VONTONBEL	Vontobel US Equity	5,0

## Exposition actions (en % de l'actif net)\*



\* dont instruments dérivés

## Exposition obligataire (en % de l'actif net)\*



\* dont instruments dérivés