

SEPTEMBRE 2019 (données au 30/09/2019)

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 abandonne -2,7% sur le mois et progresse de +6,1% depuis le début de l'année. Les produits de taux, qui avaient bénéficié de tendances très marquées au cours des mois précédents, ont nettement corrigé sur le mois de septembre. Ce sont principalement les obligations souveraines (-1,5%) qui ont été impactées, mais les taux courts (-0,6%) ont été aussi pénalisés. De son côté, la poche actions (-0,5%) a vu sa position baissière négativement impactée par le rebond des indices. Enfin, les devises (-0,1%) finissent proche de l'équilibre à l'issue d'un mois sans grand mouvement directionnel. En ce début octobre, le positionnement du portefeuille reste significativement haussier sur les produits de taux, le mouvement baissier n'ayant pas impacté, à ce stade, les tendances de moyen/long terme qui restent très fortes. L'exposition aux actions est proche de zéro, tandis que le modèle reste haussier sur le dollar contre la plupart des autres devises à de rares exceptions près.

Alexis Grutter, Ludovic Berthe

HISTORIQUE DES PERFORMANCES (%)

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

ANALYSE STATISTIQUE

Analyse de la performance et du risque

Echiquier QME I

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

Encours de l'OPC

86 M€

Valeur liquidative

1 068,38 €

Durée minimum d'investissement recommandée

3 ans

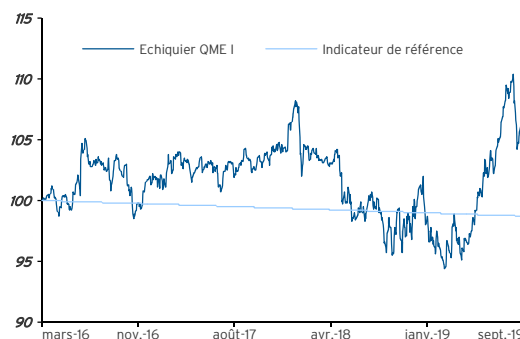


A risque plus faible

A risque plus élevé



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



Données au 30/09/2019

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 du fonds

Création :	11 mars 2016
Classification :	OPC diversifié
Code ISIN :	FR0013133618
Code Bloomberg :	ECHQMEI FP
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Eligible au PEA :	non
Devise de cotation :	EUR
Période de lock-up :	aucune
Montant min. initial de souscription :	3 000 000 EUR

Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,00% 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 29,5%
- Taux d'intérêt 8%
- Indices actions 41,1%
- Devises 21,4%



Corrélation

	Echiquier QME	MSCI World	Investment Grade EUR
Echiquier QME	1,0		
MSCI World	0,0	1,0	
Investment Grade EUR*	0,4	-0,1	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'informations 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. 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.