

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 finit en nette hausse à l'issue d'un mois d'août qui a vu se poursuivre la très bonne tenue du *momentum* sur les obligations d'Etat (+3,5%) et les taux courts (+0,5%). Tandis que les taux d'intérêts continuent d'enfoncer des planchers historiques, le fonds reste fidèle à sa stratégie cœur qui consiste à capturer les mouvements directionnels de moyen/long terme. Ainsi, les positions en produits de taux restent, à l'heure actuelle, prépondérantes et contribuent nettement au profil décorrélant du portefeuille. Les positions en indices actions ont fini le mois proche de l'équilibre. Le portefeuille est principalement baissier sur le Japon et les pays émergents, tandis que l'exposition reste marginalement haussière sur les Etats-Unis et l'Europe. Enfin, le secteur des devises (neutre sur le mois) est principalement dirigé par la sensibilité haussière sur le dollar américain.

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				+6,1

ANALYSE STATISTIQUE

Analyse de la performance et du risque

Echiquier QME

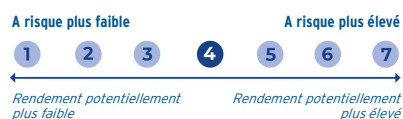
	1 an	3 ans	Création
Performances	+9,5	+2,1	+7,3
Performances annualisées	+9,5	+0,7	+1,8
Pires pertes mensuelles	-3,9	-3,9	-3,9
Ratio de Sharpe	1,0	0,1	0,3
Volatilités annualisées	9,2	7,1	6,9

Encours de l'OPC

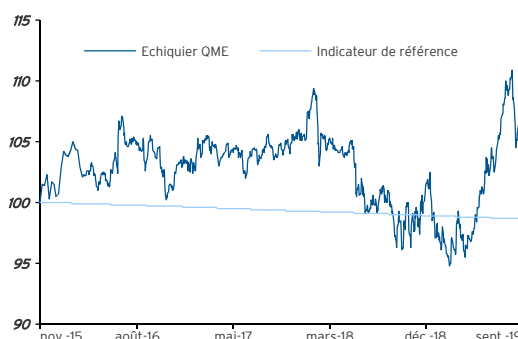
86 M€

Valeur liquidative 1 072,85 €

Durée minimum d'investissement recommandée 3 ans



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

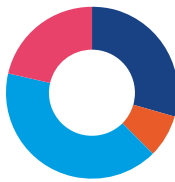
Devise de cotation : EUR
 Période de lock-up : aucune
 Montant min. initial de souscription : 100 EUR

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 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	-0,1	1,0	
Investment Grade EUR*	0,5	-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 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.