

JUIN 2020 (données au 30/06/2020)

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 juin sur un léger retrait à l'issue d'un mois à nouveau marqué par l'absence de tendances sur la plupart des classes d'actifs. La position sur indices actions (-0,5 %) est légèrement baissière avec un bêta d'environ -10 % qui résulte de positions haussières (Etats-Unis, Japon, Suisse, Suède, Corée et Taiwan) et baissières (Zone euro, marchés émergents et Australie). Du côté des taux longs (0,1 %) et courts (+0,1 %), le modèle est principalement haussier sur les obligations américaines, britanniques, coréennes et de l'Union européenne, mais reste baissier sur les dettes japonaises et suisses. Sur les devises (-0,3 %), le portefeuille a renforcé son exposition haussière sur le dollar américain contre la plupart des autres devises, mais le rapport signal/bruit reste faible à l'heure actuelle. En ce début de mois, le fonds maintient un positionnement défensif avec des positions principalement intra-sectorielles et reste globalement peu exposé dans l'attente de nouveaux mouvements directionnels.

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							+1,5

## ANALYSE STATISTIQUE

### Analyse de la performance et du risque

#### Echiquier QME A

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

Encours de l'OPC

96 M€

Valeur liquidative

1 049,21 €

Durée minimum d'investissement recommandée

3 ans

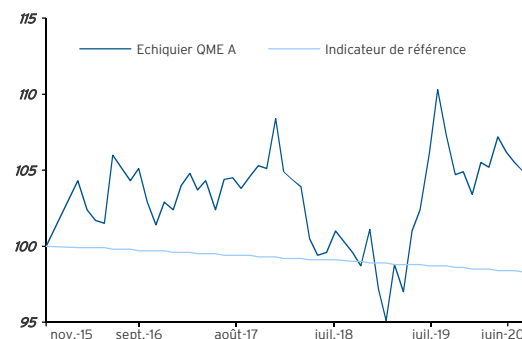


A risque plus faible

A risque plus élevé



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



Données au 30/06/2020

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 :	FR0012815876
Code Bloomberg :	ECHQMEU FP
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Eligible au PEA :	non
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 30,6%
- Taux d'intérêt 7,9%
- Indices actions 45,6%
- Devises 15,9%



## 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.

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.