

Q-SCORE

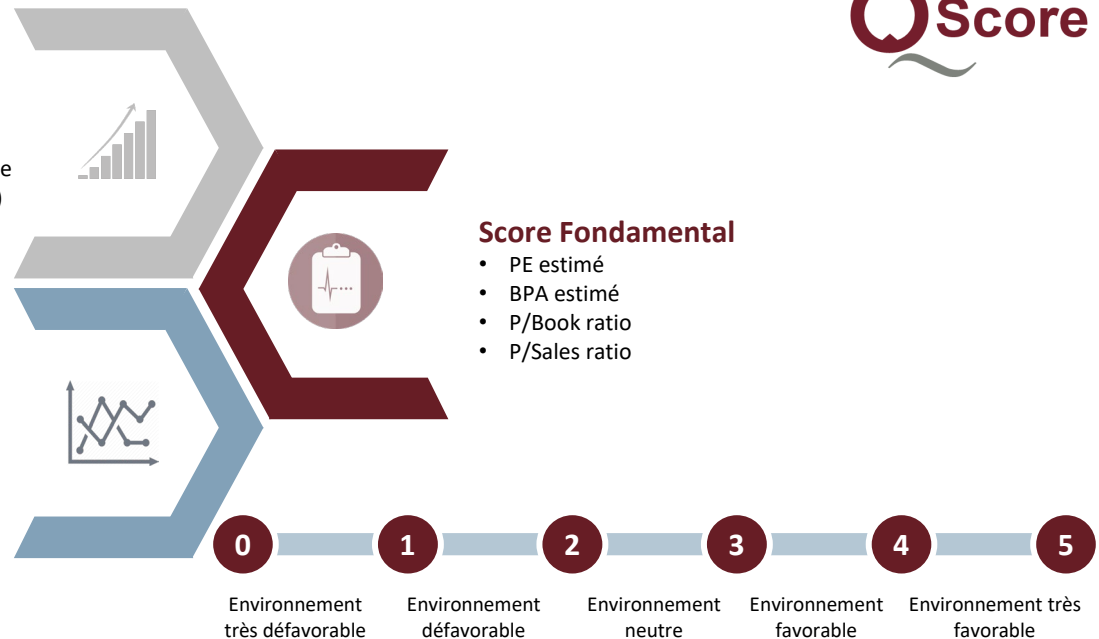
- Le modèle interne, Q-Score, développé par l'équipe Multi-Asset, nous permet d'évaluer
 - Le niveau de risque acceptable au sein du portefeuille
 - La nature du risque acceptable
- Le Q-Score est compris entre 0 et 5. Il nous permet d'adapter notre profil de risque en fonction des dynamiques de 3 indicateurs : macro-économique, marché et fondamental

Score Macro-économique

- Inflation
- PMI Europe & US
- Matières premières : métaux, pétrole
- Indicateur composite avancé (OCDE)
- Intensité des flux commerciaux

Score Marché

- Momentum
- Activité de hedge
- Volatilité
- Spreads de crédit



Nous considérons que pour un Q-Score en dessous de 2, l'environnement global n'est pas favorable à la prise de risque. A l'inverse, un score supérieur à 2 nous indique un environnement « risk-on ». Cette approche permet de limiter les drawdown en nous incitant à diminuer ou augmenter notre sensibilité au marché.