



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER QME GLOBAL

Part I

JUILLET 2017 (données au 31/07/2017)

Echiquier QME Global est un fonds 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 12%.

Commentaire du gérant



Alexis Grutter Ludovic Berthe

Echiquier QME Global I a fini juillet en baisse de -0,6%. Dans un environnement qui reste particulièrement difficile pour les tendances sur l'ensemble des matières premières, ces dernières ont coûté 2,2% au fonds. Les contributions positives ont principalement été générées par nos positions en devises (+1,0%) qui bénéficient de l'accélération du *momentum* baissier sur le dollar américain contre la plupart des autres monnaies développées et émergentes. Les actions (+0,6%) ont profité de la poursuite des tendances haussières sur la majorité des marchés mondiaux, ainsi que des signaux satellites. En revanche, les produits de taux restent sans tendances marquées. Les expositions du fonds sur ces dernières classes d'actifs sont marginales. A fin juillet, les positions les plus significatives sont principalement sur les devises ainsi que les actions, avec un *bêta* qui reste néanmoins modéré, en-dessous des 30%.

HISTORIQUE DES PERFORMANCES (%)

| | Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année |
|------|---------|---------|------|-------|------|------|---------|------|-------|------|------|------|-------|
| 2013 | | | | | | | | | | | | | |
| 2014 | | | | | | | | | | | | | |
| 2015 | | +1,0 | +2,9 | -3,4 | +1,3 | -2,9 | +3,8 | -1,5 | +4,3 | -2,5 | +4,3 | +0,2 | +7,2 |
| 2016 | +3,7 | +2,0 | -3,5 | -1,9 | -1,2 | +4,3 | +0,4 | -1,4 | +1,6 | -2,8 | -2,0 | -0,1 | -1,2 |
| 2017 | +0,5 | +0,4 | -0,4 | -1,0 | -0,3 | -1,4 | -0,6 | | | | | | -2,7 |

ANALYSE STATISTIQUE

Analyse de la performance et du risque

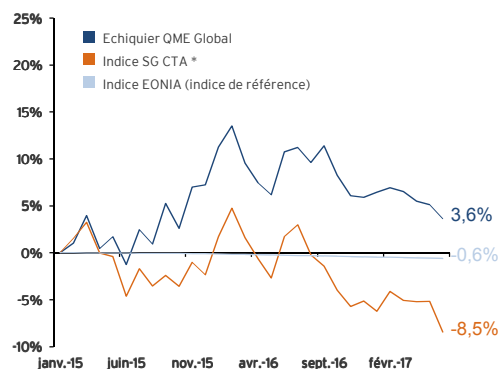
Echiquier QME Global I

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

Indice SG CTA

| | 1 an | 3 ans | Création |
|--------------------------|-------|-------|----------|
| Performances | -10,4 | - | -7,8 |
| Performances annualisées | -10,4 | - | -3,2 |
| Volatilités annualisées | 7,3 | - | 7,9 |
| Pires pertes mensuelles | -3,4 | - | -4,2 |
| Ratio de Sharpe | Neg | - | Neg |

Evolution de fonds et de son indice depuis la création



Données au 31/07/2017

* L'indice SG CTA est donné à titre indicatif, il n'est pas l'indice de référence du fonds.

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 autres éléments figurant sur les rapports de gestion associés au FIA et les risques auxquels est exposé le fonds doivent être pris en considération.

| | Fonds | Indice |
|-----------------------------|-------|--------|
| Performances du mois écoulé | -0,6% | +0,0% |

| | Fonds | Indice |
|--------------------------------------|-------|--------|
| Performances des douze derniers mois | -7,4% | -0,4% |

| | |
|--------------------|-------|
| Encours de l'OPCVM | 30 M€ |
|--------------------|-------|

Valeur liquidative 1 030,17 €

Durée minimum d'investissement recommandée 3 ans

Caractéristiques du fonds

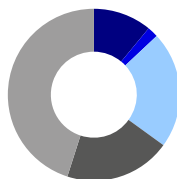
| | |
|--|------------------|
| Création : | 13 février 2015 |
| Classification : | FCP diversifié |
| Code ISIN : | FR0012532836 |
| Code Bloomberg : | FDEQMEI FP |
| Indice de référence : | EONIA CAPITALISE |
| Eligible au PEA : | non |
| Devise de cotation : | EUR |
| Période de lock-up : | aucune |
| Montant min. initial de souscription : | 100 000 EUR |

Conditions financières

| | |
|--------------------------------|---|
| Commission de souscription : | Néant |
| Commission de rachat : | Néant |
| Frais de gestion annuels : | 1,50% TTC max. |
| Commission de surperformance : | 15% de la performance au-delà de l'Eonia capitalisé |
| Valorisation : | Hebdomadaire |
| Cut-off : | Midi |
| Règlement : | J+2 |
| Valorisateur : | Société Générale Securities Services |
| Dépositaire : | BNP Paribas Securities Services |

Répartition de la V@R par classe d'actif

- Obligations d'Etats 11%
- Taux d'intérêt 2%
- Indices actions 22%
- Devises 20%
- Matières premières 45%



Corrélation

| | Echiquier QME Global | Indice SG CTA | MSCI World | Investment Grade EUR* |
|-----------------------|----------------------|---------------|------------|-----------------------|
| Echiquier QME Global | 1,0 | | | |
| Indice SG CTA | 0,8 | 1,0 | | |
| MSCI World | -0,3 | -0,1 | 1,0 | |
| Investment Grade EUR* | 0,4 | 0,5 | 0,1 | 1,0 |

* Bloomberg EUR Investment Grade Corporate Index

Source : Bloomberg

Pour plus d'information

Le fonds 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 du fonds ne soient pas conformes à leurs objectifs.

Le fonds 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, risque de marchandise.

Pour plus d'informations sur le fonds 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 du fonds.

L'ensemble des frais supportés par le fonds est disponible dans le prospectus.