



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER QME GLOBAL

Part I

NOVEMBRE 2017 (données au 30/11/2017)

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

La stratégie *momentum* de votre fonds continue de bénéficier d'un environnement favorable. Les modèles satellites *contrarians* ont pour leur part détecté des opportunités de renforcement sur les indices actions. Le bêta du portefeuille augmente donc pour atteindre 40%. Celui-ci reste néanmoins dominé par l'exposition aux devises, avec un renforcement notable des positions en euro contre les autres monnaies. Le modèle limite la prise de risque sur les produits de taux, le rapport signal-bruit restant faible sur la classe d'actifs. Les positions de taux ont toutefois généré une performance positive (+0,4%), consécutive à la bonne tenue des obligations européennes, tandis que les taux courts ont fini le mois en repli (-0,1%). Les indices actions (+0,2%) ont tiré profit des modèles satellites et les devises (+0,2%) continuent de bénéficier d'un momentum porteur. Les matières premières (+0,1%) restent soutenues par la tendance haussière du pétrole.

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	+0,3	-1,2	+2,1	+0,7		-0,9

ANALYSE STATISTIQUE

Analyse de la performance et du risque

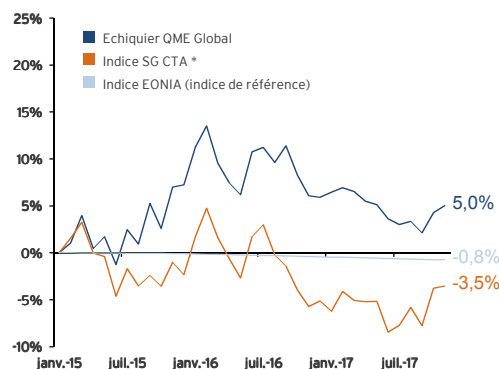
Echiquier QME Global I

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

Indice SG CTA

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

Evolution de fonds et de son indice depuis la création



Données au 30/11/2017

* 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	+0,7%	+0,0%

	Fonds	Indice
Performances des douze derniers mois	-1,0%	-0,4%

Encours de l'OPCVM	28 M€
--------------------	-------

Valeur liquidative	1 050,05 €
--------------------	------------

Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
--	-------

Caractéristiques du fonds

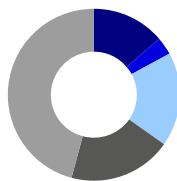
Création :	13 février 2015
Classification :	FCP diversifié
Code ISIN :	FR0012532836
Code Bloomberg :	FDEQMEI FP
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Eligible au PEA :	non
Devise de cotation :	EUR
Période de lock-up :	aucune
Montant min. initial de souscription :	100 000 EUR

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 13,8%
- Taux d'intérêt 3,3%
- Indices actions 17,7%
- Devises 19,4%
- Matières premières 45,9%



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	0,0	1,0	
Investment Grade EUR*	0,5	0,6	0	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.