



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

## ECHIQUIER QME GLOBAL

Part I

MARS 2018 (données au 31/03/2018)

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

Le mois de mars a de nouveau été marqué par un environnement volatil et des marchés actions en baisse. Dans ce contexte, le positionnement défensif du fonds lui a permis de limiter les pertes sur les indices actions (-0,6%). En revanche les matières premières (+0,3%) ont bénéficié du renforcement des marchés pétroliers. Les autres classes d'actifs ont été relativement peu impactées, la fuite vers la qualité pénalisant légèrement les positions en taux longs (-0,1%), mais bénéficiant aux taux courts (+0,1%), tandis que les devises (-0,1%) finissent en légère baisse. Le portefeuille a significativement évolué au cours de ce premier trimestre, passant d'une exposition nettement haussière sur les indices actions en début d'année à un bêta proche de la neutralité en cette fin de mois. Cette réduction du risque est cohérente avec l'approche réactive du fonds qui cumule une gestion en budget de risque et une approche à dominante *momentum*.

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	-0,4%	+0,0%

	Fonds	Indice
Performances des douze derniers mois	-3,9%	-0,4%

Encours de l'OPCVM	23 M€
--------------------	-------

Valeur liquidative	1 030,56 €
--------------------	------------

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

## 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	+0,4	-0,5
2018	+3,5	-5,1	-0,4										-2,2

## ANALYSE STATISTIQUE

## Analyse de la performance et du risque

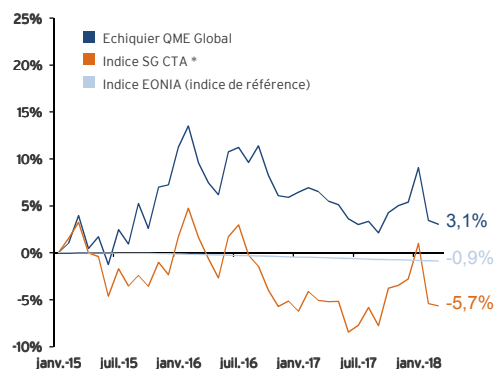
## Echiquier QME Global I

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

## Indice SG CTA

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

## Evolution de fonds et de son indice depuis la création



Données au 31/03/2018

\* 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.

## Caractéristiques du fonds

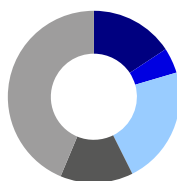
Création :	13 février 2015
Classification :	FCP diversifié
Code ISIN :	FR0012532836
Code Bloomberg :	FDEQMEI FP
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Eligible au PEA :	non
Devise de cotation :	EUR
Période de lock-up :	aucune
Montant min. initial de souscription :	100 000 EUR

## Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
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 15,7%
- Taux d'intérêt 4,8%
- Indices actions 22,2%
- Devises 13,7%
- Matières premières 43,8%



## Corrélation

	Echiquier QME Global	Indice SG CTA	MSCI World	Investment Grade EUR*
Echiquier QME Global	1,0			
Indice SG CTA	0,9	1,0		
MSCI World	0,0	0,2	1,0	
Investment Grade EUR*	0,4	0,5	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.