



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER QME GLOBAL

Part I

AVRIL 2017 (données au 30/04/2017)

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

L'environnement reste difficile pour notre stratégie à dominante *momentum*. La principale contribution négative provient des devises (-0,7%) qui ont été fortement impactées par l'affaiblissement du dollar US et par le violent rebond de l'euro. Ce choc de la volatilité a automatiquement entraîné une forte réduction de ces positions. Les taux longs (-0,6%) et courts (-0,3%) ont également subi des retournements de tendance. Les positions sur actions finissent proche de l'équilibre tandis que les matières premières tirent leur épingle du jeu (+0,9%) grâce aux produits pétroliers et aux céréales qui ont bénéficié de tendances baissières exploitables. A fin avril, nos expositions restent haussières sur les indices actions, mais la hausse de la volatilité et les modèles satellites *contrarians* ont réduit le bêta qui est à présent autour de +20%. Les positions en taux et devises ont également été diminuées par le modèle dans l'attente de signaux directionnels plus clairs.

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									-0,4

ANALYSE STATISTIQUE

Analyse de la performance et du risque

Echiquier QME Global I

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

Indice SG CTA

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

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	-1,0%	+0,0%

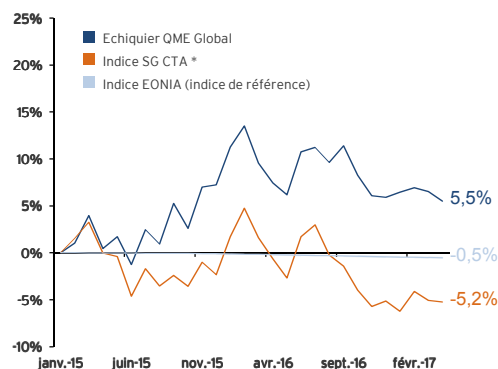
	Fonds	Indice
Performances des douze derniers mois	-1,8%	-0,4%

Encours de l'OPCVM	40,8 M€
--------------------	---------

Valeur liquidative	1 054,97 €
--------------------	------------

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

Evolution de fonds et de son indice depuis la création



Données au 30/04/2017

* 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.

Caractéristiques du fonds

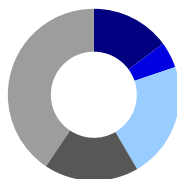
Création :	13 février 2015
Classification :	FCP diversifié
Code ISIN :	FR0012532836
Code Bloomberg :	FDEQMEI FP
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Eligible au PEA :	non
Devise de cotation :	EUR
Période de lock-up :	aucune
Montant min. initial de souscription :	100 000 EUR

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 15%
- Taux d'intérêt 5%
- Indices actions 22%
- Devises 18%
- Matières premières 41%



Corrélation

	Echiquier QME Global	Indice SG CTA	MSCI World	Investment Grade EUR*
Echiquier QME Global	1,00			
Indice SG CTA	0,82	1,00		
MSCI World	-0,35	-0,11	1,00	
Investment Grade EUR*	0,34	0,44	0,11	1,00

* 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.