



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

## ECHIQUIER QME

Part A

JANVIER 2018 (données au 31/01/2018)

Echiquier QME 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 10%.

## Commentaire du gérant



Alexis Grutter Ludovic Berthe

Echiquier QME débute l'année sur une note positive, dans le cadre d'un environnement favorable à nos stratégies *momentum* de cœur de portefeuille. Les marchés actions (+2,3%) ont été le principal contributeur à la performance avec des mouvements directionnels marqués sur l'ensemble des zones géographiques. Nos positions en devises (+0,9%) ont, quant à elles, bénéficié du renforcement de l'euro contre les autres monnaies ainsi que de la bonne tenue des marchés émergents. En revanche, les taux longs (-0,3%) et courts (+0,2%) ont fini en ordre dispersé, le rapport signal/bruit restant globalement défavorable sur la classe d'actifs. A la fin du mois, le portefeuille est baissier sur l'ensemble des obligations souveraines américaines et marginalement haussier sur les produits de taux européens et japonais. Les positions sont plus significatives sur les marchés actions avec un bêta global proche de 40%.

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES (%)

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2013													
2014													
2015											+2,3	-1,6	+0,7
2016	+3,1	+0,6	-1,9	-0,7	-0,1	+4,4	-0,8	-0,8	+0,7	-2,1	-1,4	+1,5	+2,2
2017	-0,4	+1,5	+0,8	-1,0	+0,4	-1,6	+2,0	+0,0	-0,6	+0,8	+0,6	-0,1	+2,2
2018	+3,1												+3,1

## ANALYSE STATISTIQUE

## Analyse de la performance et du risque

## Echiquier QME

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

Encours de l'OPCVM

113 M€

Valeur liquidative

1 083,96 €

Durée minimum d'investissement recommandée

3 ans

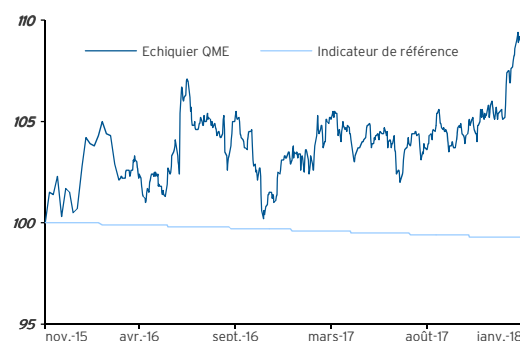


A risque plus faible

A risque plus élevé



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



Données au 31/01/2018

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 risques auxquels est exposé le fonds doivent être pris en considération.

## Caractéristiques du fonds

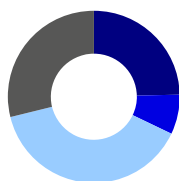
Création :	06 novembre 2015
Classification :	FCP diversifié
Code ISIN :	FR0012815876
Code Bloomberg :	ECHQMEU FP
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Eligible au PEA :	non
Devise de cotation :	EUR
Période de lock-up :	aucune
Montant min. initial de souscription :	100 EUR

## 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 du max. entre 2% et l'Eonia capitalisé
Valorisation :	Quotidienne
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 24,6%
- Taux d'intérêt 7,5%
- Indices actions 39,1%
- Devises 28,8%



## Corrélation

	Echiquier QME	MSCI World	Investment Grade EUR
Echiquier QME	1,0		
MSCI World	-0,2	1,0	
Investment Grade EUR*	0,5	0,0	1,0

\* Bloomberg EUR Investment Grade Corporate Index

## 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. 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.