



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER QME

Part A

JANVIER 2019 (données au 31/01/2019)

Echiquier QME est un OPC 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

Le mois de janvier a été marqué par le vif rebond des indices actions qui ont nettement pénalisé les positions baissières de votre fonds (-3,8%). Sous l'effet de ce mouvement, les modèles *momentum* ont réduit leurs expositions tandis que les modèles *contrariens* passaient d'un positionnement haussier à un positionnement baissier. En fin de mois, le bêta global du portefeuille est d'environ -50% sur des marchés actions, ces derniers restant orientés à la baisse sur les fréquences moyen et long termes. Du côté des autres classes d'actifs, les devises (-0,9%) ont été pénalisées par l'affaiblissement du *momentum* sur le dollar américain, alors que les taux (+0,7%) ont bénéficié des annonces de la Réserve fédérale américaine concernant la fin de la hausse des taux.

HISTORIQUE DES PERFORMANCES (%)

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
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	-3,2	-0,5	-0,4	-3,3	-1,1	+0,2	+1,4	-2,9	+1,7	-0,9	+2,4	-3,8
2019	-3,9												-3,9

ANALYSE STATISTIQUE

Analyse de la performance et du risque

Echiquier QME

	1 an	3 ans	Création
Performances	-10,3	-6,4	-2,8
Performances annualisées	-10,3	-2,2	-0,9
Pires pertes mensuelles	-3,9	-3,9	-3,9
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	Neg
Volatilités annualisées	8,8	6,7	6,7

Encours de l'OPCVM

94 M€

Valeur liquidative

971,78 €

Durée minimum d'investissement recommandée

3 ans

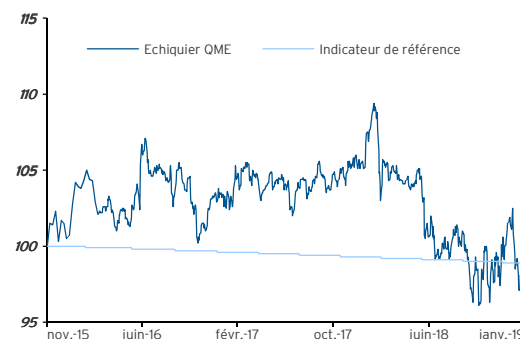


A risque plus faible

A risque plus élevé



Evolution de fonds et de son indice depuis la création



Données au 31/01/2019

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

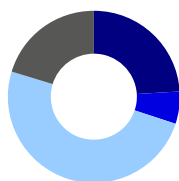
Création :	06 novembre 2015
Classification :	OPC diversifié
Code ISIN :	FR0012815876
Code Bloomberg :	ECHQMEU FP
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Eligible au PEA :	non
Devise de cotation :	EUR
Période de lock-up :	aucune
Montant min. initial de souscription :	100 EUR

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%
- Taux d'intérêt 6,1%
- Indices actions 49,6%
- Devises 20,3%



Corrélation

	Echiquier QME	MSCI World	Investment Grade EUR
Echiquier QME	1,0		
MSCI World	0,0	1,0	
Investment Grade EUR*	0,3	0,0	1,0

* Bloomberg EUR Investment Grade Corporate Index

Pour plus d'information

L'OPC 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 de l'OPC ne soient pas conformes à leurs objectifs.

L'OPC 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 l'OPC 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 de l'OPC.

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