



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

# ECHIQUIER QME

Part A

SEPTEMBRE 2018 (données au 30/09/2018)

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

Le mois de septembre a été marqué par des renversements de tendances sur les taux (-1,5%) et les actions (-1,3%). Ce sont notamment les marchés actions européens et émergents qui ont nettement rebondi alors que le modèle avait adopté un positionnement baissier. Suite à ce retournement, le bêta global du portefeuille s'est automatiquement ajusté. Il s'établit à présent aux alentours des -15%, avec des positions haussières sur les marchés américains, et modérément baissières sur l'Europe et les marchés émergents. Du côté des obligations, ce sont les produits de taux européens qui ont principalement pénalisé le portefeuille en reculant sur fond de remontée d'inflation, tandis qu'Echiquier QME maintient des positions baissières sur les obligations américaines. Enfin, les devises (-0,1%) finissent proches de l'équilibre. Dans cette poche, la position haussière sur le dollar américain reste pour le moment prépondérante.

## 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				-6,8

## ANALYSE STATISTIQUE

### Analyse de la performance et du risque

#### Echiquier QME

	1 an	3 ans	Création
Performances	-5,6	-	-2,0
Performances annualisées	-5,6	-	-0,7
Pires pertes mensuelles	-3,3	-	-3,3
Ratio de Sharpe	Neg	-	Neg
Volatilités annualisées	6,6	-	5,9

Encours de l'OPCVM

90 M€

Valeur liquidative

980,07 €

Durée minimum d'investissement recommandée

3 ans

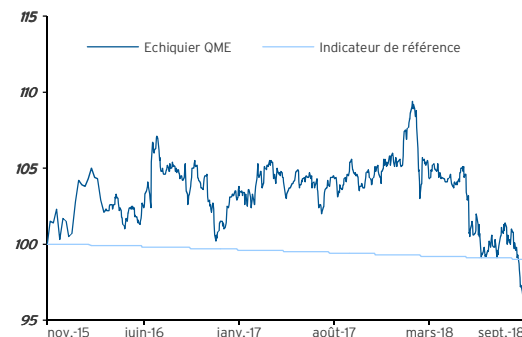


A risque plus faible

A risque plus élevé



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



Données au 30/09/2018

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

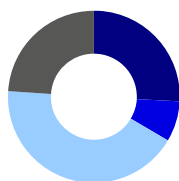
Création :	06 novembre 2015
Classification :	FCP diversifié
Code ISIN :	FR0012815876
Code Bloomberg :	ECHQMEU FP
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Eligible au PEA :	non
Devise de cotation :	EUR
Période de lock-up :	aucune
Montant min. initial de souscription :	100 EUR

## 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 25,9%
- Taux d'intérêt 7,6%
- Indices actions 42,6%
- Devises 24%



## Corrélation

	Echiquier QME	MSCI World	Investment Grade EUR
Echiquier QME	1,0		
MSCI World	0,1	1,0	
Investment Grade EUR*	0,4	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.