



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER QME

Part A

JUIN 2018 (données au 30/06/2018)

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

“ Dans des marchés actions sur lesquels le *momentum* haussier de moyen terme s'affaiblit, Echiquier QME a progressivement réduit son exposition aux indices pour atteindre un bêta global proche de 30% en fin de mois. Néanmoins, le retournement de tendance a négativement impacté votre fonds qui a perdu 1,2% sur cette classe d'actifs. Les taux longs (-0,3%) et courts (+0,1%) ont vu leur volatilité significativement augmenter, mais les positions sur les différentes zones géographiques s'équilibrent globalement. A fin juin, votre fonds est haussier sur la plupart des obligations européennes et japonaises, et baissier sur l'ensemble de la courbe américaine. Enfin, les devises (+0,3%) finissent en légère progression, tandis que la position haussière sur le dollar américain contre les autres devises reste prédominante dans le portefeuille.

Encours de l'OPCVM

93 M€

Valeur liquidative 994,25 €

Durée minimum d'investissement recommandée

3 ans



A risque plus faible

A risque plus élevé



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	-3,2	-0,5	-0,4	-3,3	-1,1							-5,4

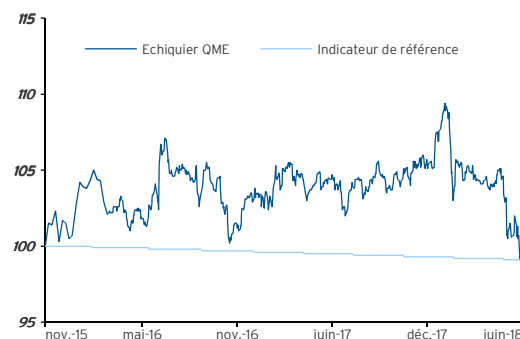
ANALYSE STATISTIQUE

Analyse de la performance et du risque

Echiquier QME

	1 an	3 ans	Création
Performances	-2,9	-	-0,6
Performances annualisées	-2,9	-	-0,2
Pires pertes mensuelles	-3,3	-	-3,3
Ratio de Sharpe	Neg	-	Neg
Volatilités annualisées	6,0	-	5,8

Evolution de fonds et de son indice depuis la création



Données au 30/06/2018

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

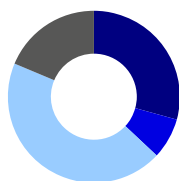
Création :	06 novembre 2015
Classification :	FCP diversifié
Code ISIN :	FR0012815876
Code Bloomberg :	ECHQMEU FP
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Eligible au PEA :	non
Devise de cotation :	EUR
Période de lock-up :	aucune
Montant min. initial de souscription :	100 EUR

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 29,3%
- Taux d'intérêt 7,7%
- Indices actions 44,3%
- Devises 18,7%



Corrélation

	Echiquier QME	MSCI World	Investment Grade EUR
Echiquier QME	1,0		
MSCI World	0,2	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.