DharmaResearch Equities

Artha Finance SA

## Etude de l’apport pour DEQ d’un investissement dans Q-Capital

### Recherche d’amélioration des Sharpe et Sortino Ratios

##### Etudes scindée par périodes

Pour chaque période les éléments suivants sont étudiés:

1. les graphiques de performances historiques des:
   * principaux indices
   * trois stratégies (DEQ, DEQ + 5% Q\_hdg, DEQ + 10 %Q\_hdq)
2. la correlation glissante sur 30 jours entre DEQ et Q\_hdg
3. un tableau de récapitulation des indicateurs principaux pour chaque indice et pour les “Best in class”
4. une matrice de corrélation des principaux indices
5. les frontières efficientes du Sharpe et du Sortino, composée de DEQ et Q\_hdg et de SPXT et Q

###### Périodes :

du 2013-02-28 au 2015-05-14 Positive pour DEQ  
du 2016-01-29 au 2016-11-11 Positive pour DEQ  
du 2014-05-15 au 2016-01-29 Négative pour DEQ  
du 2016-11-11 au 2017-08-17 Négative pour DEQ  
du 2017-08-31 au 2018-01-31 depuis dernière période  
du 2016-12-30 au 2018-01-31 un an et+  
du 2013-02-28 au 2018-01-31 lancement Dharma Cell D  
du 2015-06-17 au 2018-01-31 lancement TFC DEQ

###### Abbr :

DEQ Dharma Equity Strategy (NAV of Dharma Cell C + TFC DharmaResearch)  
Q Q-Capital proforma jusqu’au 31 janvier 2018 (attente mise a jour)  
Q\_hdg Q-Capital après hedge en Euro (Différence des taux 1mois + spread)  
BE500T Bloomberg Europe 500 Total Return Index (Gross)  
SPXT S&P 500 Total Return Index (Gross)  
SPXT\_hdg SPXT après hedge en Euro (meme methode que Q\_hdg)  
Bench 50% SPXT + 50% BE500T débalancé journalière ment  
DEQex DEQ ex cash, stratégie pure 100% actions  
QasCah Stratégie composée de DEQex + le cash de DEQ réinvesti en Q