

16 JANVIER 2020

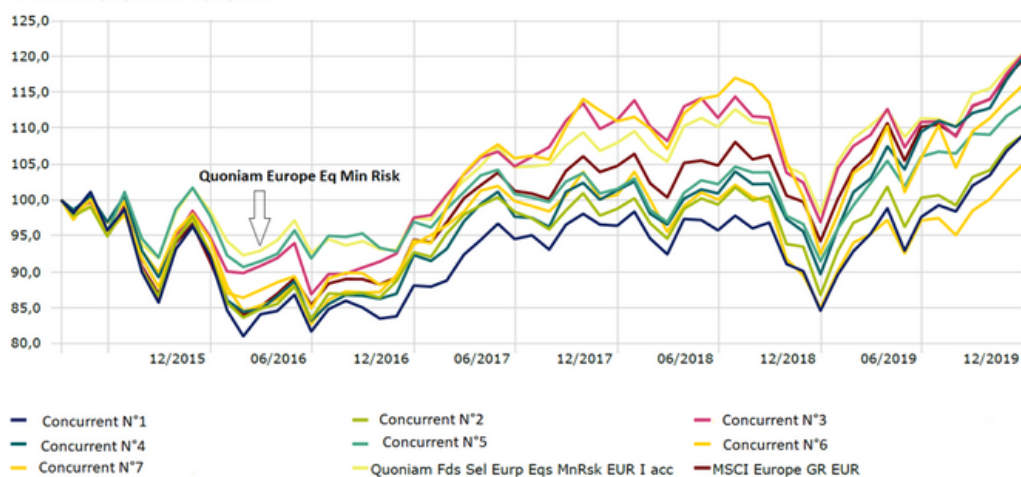
FLASH HEBDO :

A l'heure des constructions d'allocations, Quoniam European Equities MinRisk reste incontournable dans une allocation diversifiée !

Caractéristiques du fonds :

- **Code ISIN : LU1120174617**
(part I, min. investissement : 1 part)
- **Valorisation :** quotidienne,
Règlement : J+3
- **Devise :** EUR
- **Banque dépositaire :** DZ Privatbank
- **Taille du fonds :** 214 M€
- **Indice de référence :** MSCI Europe
- **Total Expense Ratio (TER) :** 0,55%

Période du 09/04/2015 au 31/12/2019



Source : Morningstar Direct

Après le traditionnel bilan des performances de fin d'année, vient logiquement la réflexion sur les constructions d'allocations pour 2020 !

Si l'année passée a surpris les investisseurs affichant des performances à deux chiffres tant sur les Actions que sur les Obligations notamment soutenues en grande partie par le retour de politiques monétaires très accommodantes de chaque côté de l'Atlantique, 2020 pourrait être bien plus agitée.

Même si, selon les statistiques, l'année électorale US se termine dans 90% des cas par une année positive sur les marchés, différents indicateurs font craindre un retour possible de la volatilité.

En effet, si on s'intéresse au sentiment de marché, il atteint un pic actuellement, équivalent au niveau notamment rencontré à l'été 2018. Il est ainsi dans une phase euphorique ce qui laisse présager un retournement de tendance à court / moyen terme. Autres indicateurs concernant le marché Actions comme le ratio P / E de Shiller ou encore le ratio Price to Book, ils affichent des niveaux de valorisation élevés.

Ainsi, si on ne prédit pas non plus le chaos au cours des prochaines semaines, nous estimons que renforcer des fonds 'cœur' de portefeuilles à volatilité maîtrisée capable de traverser les prochaines tempêtes est un acte de gestion important pour 2020.

Le fonds **Quoniam European Equities MinRisk** répond à ce cahier des charges, à savoir réduire le degré de risque (de 10 à 30%) en comparaison de son indice de référence (MSCI Europe) tout en générant de l'alpha (1 à 3%) sur un cycle de marché, grâce à une sélection judicieuse de valeurs et une construction de portefeuilles.

Pour ce faire, l'équipe de gestion s'appuie sur un outil multifactoriel interne (50 métriques financières) qui rassemble des données financières de plus de 10.000 sociétés sur une base quotidienne. L'objectif de cet outil interne est d'identifier les risques associés aux titres et d'en déterminer leur potentiel de hausse au travers de trois catégories : la valorisation, la qualité et le sentiment.

Grâce à la couverture totale de l'univers, l'équipe de chercheurs est en mesure d'exploiter également des opportunités sur les différentes tailles de capitalisation.

Si on s'intéresse aux performances passées (cf tableau ci-dessous, Source Morningstar Direct), le mandat est rempli :

Période: De 01/01/2016 à 31/12/2019

	Performance annualisée	Rendement cumulatif	Écart-type	Gain moyen	Perte moyenne	Gain maximum	Perte maximale	Meilleur mois	Pire mois	Ratio de Sharpe
Concurrent N°1	4,29	18,29	11,75	2,73	-2,88	34,70	-14,03	5,95	-8,27	0,40
Concurrent N°2	4,25	18,09	11,30	2,49	-2,84	30,81	-14,76	7,09	-7,28	0,41
Concurrent N°3	6,14	26,91	10,90	2,25	-3,25	38,68	-15,28	7,73	-7,58	0,60
Concurrent N°4	6,73	29,75	11,17	2,64	-2,57	44,23	-13,77	7,09	-7,00	0,63
Concurrent N°5	3,72	15,74	9,57	2,29	-2,19	24,93	-12,58	4,97	-5,85	0,43
Concurrent N°6	5,73	24,98	13,08	2,93	-3,19	37,84	-21,01	6,17	-8,37	0,47
Concurrent N°7	2,67	11,13	11,47	2,38	-3,28	27,02	-18,25	6,07	-8,03	0,26
Quoniam Fds Sel Eurp Eqs MnRsk EUR I acc	5,17	22,33	9,31	2,25	-2,09	30,58	-12,85	7,27	-5,37	0,59
STOXX Europe 600 PR EUR	3,26	13,67	10,58	2,37	-2,61	26,06	-14,62	6,23	-6,43	0,34
MSCI Europe GR EUR	6,92	30,69	10,46	2,57	-2,43	42,41	-12,78	6,21	-6,21	0,70

En effet, avec une performance annualisée sur 4 ans parmi les meilleures, la volatilité est bien réduite ce qui permet d'afficher le second meilleur ratio de Sharpe de l'échantillon.

De plus, sa perte maximale reste plus faible en comparaison des autres fonds de la catégorie (-12.85% entre août 2018 et décembre 2018), avec un gain maximum qui reste honorable.

Ainsi, si le fonds parvient à réduire les draw down de marchés, il parvient tout de même à suivre les phases haussières.

SRI :

Risk and reward profile

Typically lower rewards

Lower risk

<<<

Typically higher rewards

Higher risk

>>>

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Par:

Romain Lerasseur

Disclaimer

Les informations disponibles sur ce document le sont à titre informatif exclusivement. Ce document s'adresse aux résidents français et a pour objectif d'introduire les activités de MyFunds Office ainsi que les caractéristiques principales des produits et services.

Il est du ressort de l'investisseur d'obtenir les conseils adéquats avant toute prise de décision quant à l'existence ou non, pour les produits et services offerts, de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays. Aucun des produits et services décrits ne peut être proposé à un investisseur si la loi, de son pays d'origine, du pays qui lui est appliquée ou appliquée aux produits et services, le lui interdit.

L'information contenue sur cette présentation de MyFunds Office n'a aucune valeur contractuelle. Avant toute prise de décision et action, MyFunds Office recommande de lire attentivement les prospectus et DICI des produits cités et, plus généralement, tous les documents tenus à disposition du public.

Les informations contenues dans ce document ne constituent ni un conseil en investissement, ni une sollicitation à investir, ni une offre quelconque d'achat ou de vente.

Les performances passées ne constituent en aucun cas une garantie des performances futures, ni une garantie du capital investi. Le lecteur de ces informations légales doit toujours rester conscient que tout investissement peut générer des pertes.

Dans la mesure où les informations contenues dans ce document proviennent de sources externes, MyFunds Office ne peut garantir que ces informations sont exactes, complètes et à jour.

Par exception, le lecteur peut imprimer ou recopier des informations pour un usage strictement personnel. Tout autre usage est soumis à autorisation formelle préalable.