

6 MARS 2020

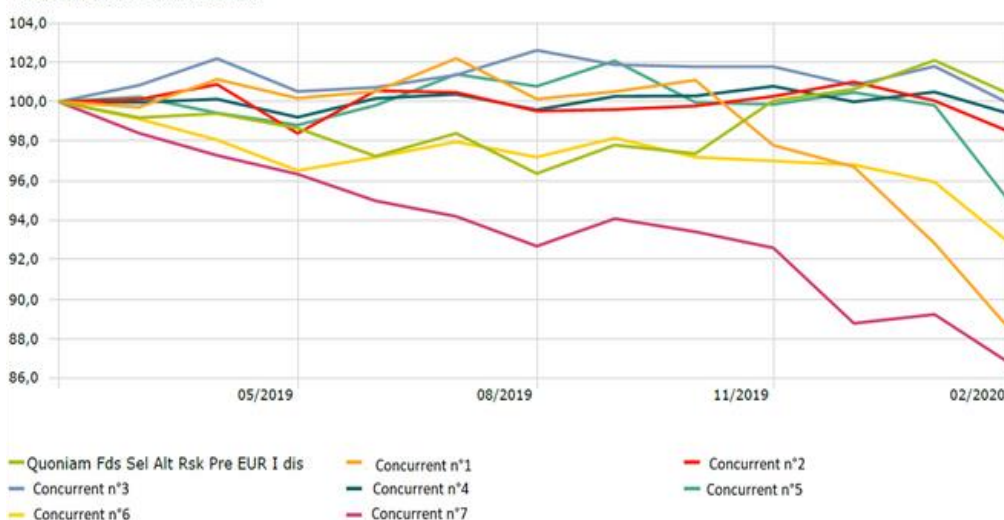
## FLASH HEBDO :

Enfin une période qui permet de tester les fonds à stratégie Risk Premia !

### Caractéristiques du fonds :

- Code ISIN : LU1481643804 (part I)
- Valorisation : quotidienne, règlement en J+3
- Devise : EUR
- Taille du fonds : 143 M€
- Frais de gestion : 0.4%

Période du 01/03/2019 au 29/02/2020



Source : Morningstar Direct

Alors que les investisseurs pensaient que l'épidémie de Coronavirus, désormais renommée en Covid-19, allait être cantonnée à la Chine, l'arrivée massive de cas de contamination en Europe de l'Ouest puis généralisée au monde en l'espace de quelques jours fin février, ont fait vaciller les marchés.

En effet, après un mois de janvier quasi neutre sur les marchés, février a rappelé aux investisseurs que les seules mesures prises par les différentes banques centrales ne suffiraient pas à naviguer paisiblement en 2020.

Ainsi, les indices Actions ont affiché des baisses à deux chiffres en février, le CAC 40 abandonne -10.8%, le Dax -11.3%, le Dow Jones (en USD) -11.6% et le Nasdaq (en USD) -7.6%.

Si les indices ont tracé la même trajectoire, des différenciations en matières sectorielles apparaissent depuis le début de l'année, avec logiquement en zone euro, un secteur Voyage et Loisir qui s'effondre de -20%, -18% pour le secteur énergétique impacté directement par l'anticipation de ralentissement de la croissance ou encore le secteur Auto (-18.6%), dont une large partie des usines est présente dans la région la plus affectée de Chine par le Covid-19. Seul le secteur des Services Publics, considéré comme proxy obligataire, garde la tête hors de l'eau (+5.80% en YTD).

Dans ce contexte où chaque investissement semble corrélé les uns aux autres, cette période est très intéressante pour tester le comportement des stratégies en prime de risque qui, pour la plupart, n'ont pas un track record très important.

**Quoniam Alternative Risk Premia** a su tirer son épingle du jeu dans ce moment précis.

En effet, avec le retour d'une importante volatilité en février et d'une certaine corrélation entre la plupart des classes d'actifs, détenir dans un portefeuille diversifié une stratégie de Risk Premia capable de générer des performances positives quel que soit le contexte de marché, est un véhicule incontournable dans une allocation. Le tableau ci-dessous (Source : Morningstar Direct) illustre les principaux fonds de stratégie Risk Premia et leur comportement dans cette période agitée.

	Encours (M€)	Perf. 1 semaine	Perf. 1 mois	YTD
		22/02/2020	01/02/2020	01/01/2020
		27/02/2020	29/02/2020	29/02/2020
		Performance (Cumulées)	Performance (Cumulées)	Performance (Cumulées)
Quoniam Fds Sel Alt Rsk Pre EUR I dis	138	0,99	-1,68	-0,26
Concurrent n°1	73	-1,83	-4,70	-8,51
Concurrent n°2	415	-2,49	-1,57	-2,50
Concurrent n°3	81	-1,55	-1,86	-0,93
Concurrent n°4	2 191	-0,79	-1,10	-0,60
Concurrent n°5	107	-1,91	-4,91	-5,52
Concurrent n°6	305	-2,32	-3,23	-4,10
Concurrent n°7	1 478	-1,58	-2,78	-2,28

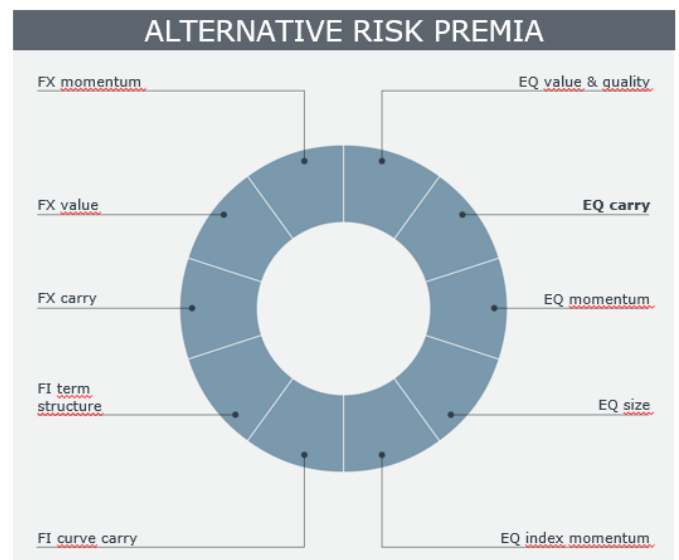
Ainsi, le fonds **Quoniam Alternative Risk Premia** affiche une performance positive durant la semaine du 22 février 2020, qui restera la pire en matière de performance boursière depuis la dernière crise financière de 2008. Aussi, le fonds est quasi à l'équilibre depuis le début de l'année face à des classes d'actifs qui ont généralement dévié.

Plus globalement, **Quoniam Alternative Risk Premia** est un produit neutre aux marchés Actions et Obligations avec un bêta de 0 ce qui lui permet de réduire drastiquement les draw-downs comme illustré dans le tableau ci-dessus. A la différence de ses concurrents, Quoniam, se basant sur des années de recherche en matière de décorrélation entre prime de risque, fonde son produit sur une équi-pondération des primes de risque dites alternatives comme illustré ci-contre (Source : Quoniam AM).

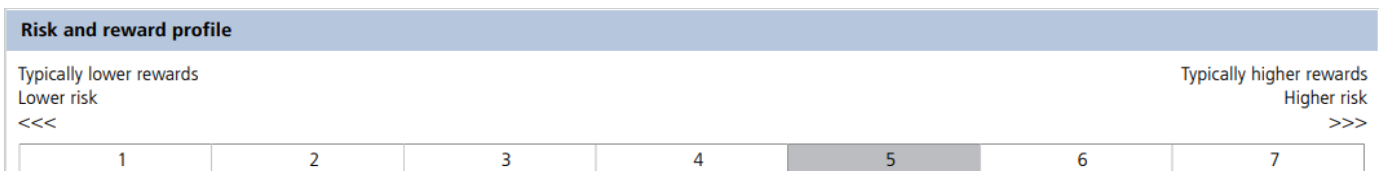
Il n'y a aucun biais entre prime de risque contrairement à bon nombre de concurrents. Ainsi il n'y a pas de biais dans la génération de performance, chacune des primes de risque contribuant de façon équitable.

Si les différents fonds ont été créés dans les années 2015, Quoniam bénéficie d'un historique bien plus long, le gérant allemand ayant 'backtesté' la stratégie depuis 2003.

Ainsi, entre octobre 2003 et juin 2017, le portefeuille a délivré un rendement annualisé de 1.62% pour une volatilité annualisée sur la période de 1.70%, ce qui permet d'atteindre un ratio de sharpe très intéressant et un ratio d'information de 0.96.



### SRRI:



Par:

*Romain Levasseur*

## 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.