

SETTEMBRE 2019 (dati al 30/09/2019)

Echiquier QME è un fondo a gestione quantitativa il cui obiettivo è massimizzare la performance a 3 anni. Si contraddistingue per una ridotta correlazione agli andamenti dei mercati finanziari e una volatilità annua media inferiore al 10%.

Commento del gestore

Echiquier QME perde il 2,7% nel corso del mese e cresce del +6,1% dall'inizio dell'anno. I prodotti fixed-income, che avevano beneficiato di trend molto marcati nei mesi precedenti, hanno subito una correzione significativa a settembre. Sono stati impattati soprattutto i titoli di Stato (-1,5%) ma anche i tassi a breve termine (-0,6%). La posizione ribassista della componente azionaria (-0,5%) ha risentito negativamente del rimbalzo degli indici. Infine, le valute (-0,1%) hanno chiuso vicino all'equilibrio dopo un mese privo di grandi movimenti direzionali. All'inizio di ottobre, il posizionamento del portafoglio è rimasto significativamente rialzista sui prodotti fixed-income dato che il movimento ribassista non ha per ora impattato l'andamento a medio-lungo termine. Questo, anzi, rimane molto forte. L'esposizione azionaria è vicina allo zero mentre il modello continua a essere rialzista sul dollaro rispetto alla maggior parte delle altre valute.

Alexis Grutter, Ludovic Berthe

TRACK RECORD DELLE PERFORMANCE (%)

	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Sett.	Ott.	Nov.	Dic.	Anno
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	+1,7	-0,9	+2,4	-3,8
2019	-3,9	-2,1	+3,9	-1,9	+4,2	+1,3	+3,6	+4,0	-2,7				+6,1

ANALISI STATISTICA

Analisi della performance e del rischio

Echiquier QME

	1 anno	3 anni	Lancio
Performance	+9,5	+2,1	+7,3
Performance annualizzate	+9,5	+0,7	+1,8
Drawdown mensile peggiore	-3,9	-3,9	-3,9
Sharpe ratio	1,0	0,1	0,3
Volatilità annualizzate	9,2	7,1	6,9

Masse del fondo

86 M€

NAV 1 072,85 €

Durata minima di investimento raccomandata

3

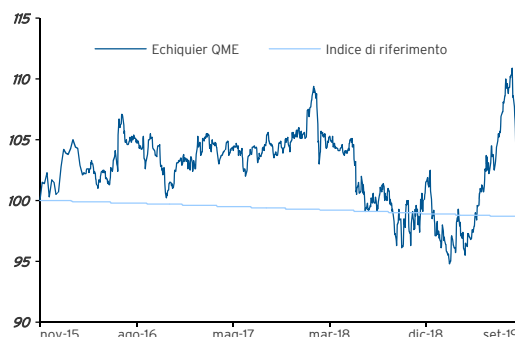
anni

A basso rischio

A più alto rischio



Andamento del fondo e dell'indice di riferimento dal lancio



Dati al 30/09/2019

Fonti: Morningstar, Bloomberg, La Financière de l'Echiquier

Le performance passate non anticipano le performance future e non sono costanti nel tempo.

Le performance passate non devono essere la ragione principale d'investimento da parte del sottoscrittore: i rischi cui è esposto il fondo devono essere presi in considerazione.

Caractéristiques du fonds

Lancio : 06 Novembre 2015
 Classificazione : OCI diversificato
 Codice ISIN : FRO012815876
 Codice Bloomberg : ECHQMEU FP
 Indice di riferimento : EONIA

Valuta di quotazione : EUR
 Periodo di lock-up : nessuno
 Sottoscrizione minima iniziale : 100 EUR

Condizioni finanziarie

Com. di sottoscrizione : 3% max.
 Commissione di uscita : Nessuna
 Management fees annuali : 1,50% tasse incluse
 Commissione di performance : 15% della performance oltre il max. tra il 2% e l'Eonia capitalizzato
 Valorizzazione : Quotidiana
 Cut-off : Mezzogiorno
 Liquidazione : G+2
 Perito stimatore : Société Générale
 Depositario : BNP Paribas Securities Services

Suddivisione del VaR per asset class

- Titoli di Stato 29,5%
- Tassi di interesse 8%
- Indici azionari 41,1%
- Valute 21,4%



Correlazione

	Echiquier QME	MSCI World	Investment Grade EUR
Echiquier QME	1,0		
MSCI World	-0,1	1,0	
Investment Grade EUR*	0,5	-0,1	1,0

* Bloomberg EUR Investment Grade Corporate Index

Per maggiori informazioni

Il fondo è perlopiù investito in contratti a termine di tipo "future". Presenta un rischio di perdita di capitale ed è esposto a vari rischi di mercato.

Il Net Asset Value può essere soggetto a un'elevata volatilità vista la composizione del suo portafoglio e la sua esposizione alla volatilità dei mercati e/o delle tecniche di gestione utilizzabili. La gestione poggia su un modello sistematico.

Vi è il rischio che il modello non sia efficiente e che la performance e la volatilità del fondo non siano conformi ai suoi obiettivi.

Il fondo è principalmente associato ai seguenti rischi: rischio legato alla strategia di gestione, rischio legato al metodo e al modello, rischio legato all'utilizzo dei derivati.

Per maggiori informazioni sul fondo presentato e i rischi Vi invitiamo a consultare il prospetto disponibile dietro semplice richiesta presso la società di gestione al +39.02.36.57.80.80 o a contattare il Vostro interlocutore abituale.