



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER QME

Clase R

ABRIL 2019 (datos a 30/04/2019)

Echiquier QME es un fondo gestionado de forma cuantitativa que busca la rentabilidad más elevada posible en un periodo de 3 años, poco correlacionada con las evoluciones de los mercados financieros, con una volatilidad anual media inferior al 10%.

Comentario del Gestor



Alexis Grutter Ludovic Berthe

“ Echiquier QME R concluye el mes de abril con un descenso. El fondo se ha visto castigado principalmente por los modelos contrarian en los índices de renta variable (-1%) y el retroceso de la deuda pública (-1,1%) tras la fuerte subida del mes de marzo. La renta fija a corto plazo (-0,2%) también retrocedió, mientras que la cartera de divisas (+0,4%) se benefició del buen comportamiento del dólar estadounidense. Por efecto del momentum a medio plazo, el modelo siguió reduciendo su exposición bajista en los índices bursátiles, que actualmente es marginal. Sin embargo, el posicionamiento en renta fija con tipos soberanos sigue siendo importante y permite que el fondo mantenga un perfil sin correlación con una sensibilidad del orden del -40% a los índices de renta variable. Por otra parte, la cartera se mantiene al alza gracias al dólar estadounidense frente a las demás divisas, tanto desarrolladas como emergentes, con la excepción del peso mexicano y el rublo.

HISTORIAL DE LAS RENTABILIDADES (%)

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2016					+0,1	+3,7	-1,3	-1,1	+0,8	-2,3	-1,6	+1,5	-0,4
2017	-0,5	+1,6	+0,9	-1,2	+0,3	-1,7	+2,0	+0,0	-0,7	+0,8	+0,7	-0,2	+1,8
2018	+3,1	-3,3	-0,5	-0,5	-3,3	-1,1	+0,1	+1,3	-3,0	+1,6	-0,9	+2,4	-4,3
2019	-3,9	-2,2	+3,9	-1,9									-4,2

ANÁLISIS ESTADÍSTICO

Análisis de la rentabilidad y del riesgo

Echiquier QME R

	1 año	3 años	Creación
Rendimientos	-7,1	-7,1	-7,1
Rentabilidades anualizadas	-7,1	-2,4	-2,5
Peores pérdidas mensuales	-3,9	-3,9	-3,9
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	Neg
Volatilidades anualizadas	9,2	7,1	7,2

Patrimonio del fondo

88 M€

Valor liquidativo

928,43 €

Periodo mínimo de inversión recomendado

3 años

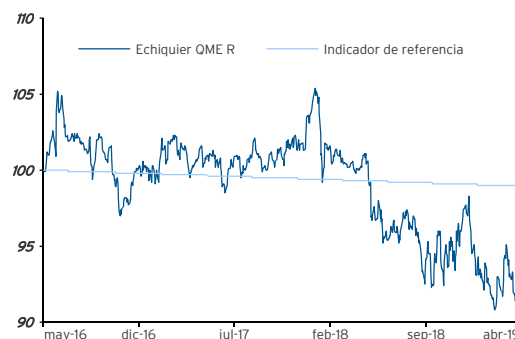


Menor riesgo

Mayor riesgo



Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación



Datos a 30/04/2019

Fuentes : Morningstar, Bloomberg, La Financière de l'Echiquier.

Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo. No deben, por tanto, ser el elemento central de la decisión de inversión por parte del suscriptor: los riesgos a los que está expuesto el fondo también deben tomarse en consideración.

Caractéristiques du fonds

Creación : 27 mayo 2016
 Clasificación : OIC diversificado
 Código ISIN : FRO013174836
 Código Bloomberg : ECHQMER FP
 Índice de referencia : Eonia capitalizado
 Código CNMV : 1791
 Divisa : EUR
 Periodo de inmovilización : Nada
 Inversión mínima inicial : néant

Condiciones financieras

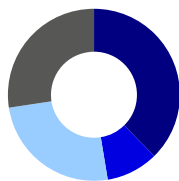
Comisión de suscripción : 3% Máximo.
 Comisión de reembolso : Nada
 Gastos de gestión anuales : 2,00% TTC max.
 Comisión de rentabilidad : 15% de la rentabilidad por encima del 2% o del EONIA cap. si > 2%
 Valoración : Diaria
 Cut-off : Mediodía
 Liquidación : D+2
 Valorador : Société Générale Securities Services
 Depositario : BNP Paribas Securities Services

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - SOCIEDAD DE GESTIÓN DE CARTERAS - 53, AVENUE D'IÉNA - 75116 PARIS - TEL. : +33(0)1.47.23.90.90 - FAX : +33(0)1.47.23.91.91 - www.lfde.es

S.A. CON UN CAPITAL DE 10 000 000 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AUTORIZADA POR LA AMF N° 91004

Distribución del VAR por clase de activos

- Deuda pública 37,6%
- Tipos de interés 9,8%
- Índices de renta variable 25,1%
- Divisas 27,4%



Correlación

	Echiquier QME	MSCI World	Investment Grade EUR
Echiquier QME	1,0		
MSCI World	0,1	1,0	
Investment Grade EUR*	0,3	0,0	1,0

* Bloomberg EUR Investment Grade Corporate Index

Si desea obtener más información

El fondo invierte principalmente en contratos a plazo de tipo «futuros». Presenta un riesgo de pérdida de capital y está expuesto a diversos riesgos de mercado.

El valor liquidativo puede acusar una volatilidad elevada a causa de la composición de su cartera y de su exposición a la volatilidad de los mercados y/o de las técnicas de gestión que pueden utilizarse. La gestión se fundamenta en un modelo sistemático.

Existe el riesgo de que el modelo no sea eficiente y que la rentabilidad y la volatilidad del fondo no concuerden con sus objetivos.

El fondo está principalmente expuesto a los riesgos siguientes : riesgo de estrategia de gestión, riesgo de metodología y de modelo, riesgo vinculado a la utilización de derivados.

Si desea obtener más información sobre el fondo presentado y sus riesgos le recomendamos que consulte el folleto informativo disponible, previa solicitud, a través de la sociedad gestora (llamando al número de teléfono +33.(0)1.47.23.90.90), o bien puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.