ECHIQUIER QME I

DÉCEMBRE 2023 (données au 31/12/2023)



Echiquier QME est un OPC géré de façon quantitative qui recherche la performance la plus élevée possible sur une période de 3 ans, peu corrélée aux évolutions des marchés financiers, avec une volatilité annuelle moyenne inférieure à 10%.

51 M€
Actif net

1 160.52 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	11/03/2016
Code ISIN	FR0013133618
Code Bloomberg	ECHQMEI FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	€STER CAPITALISE
Classification SFDR	Article 6

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,00% TTC max.
Commission de surperformance	15 % TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, au-delà du maximum entre 2 % et l'€STR capitalisé
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	9.7	8.3	8.2
Ratio de Sharpe	Neg	0.2	0.4
Max. drawdown de l'OPC	-9.7	-11.3	-11.3
Recouvrement (en jours ouvrés)	119.0	124.0	124.0

Risque le plus faible — **Risque le plus élevé**

1 2 **3** 4 5 6 7

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC.
L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 3 années.
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

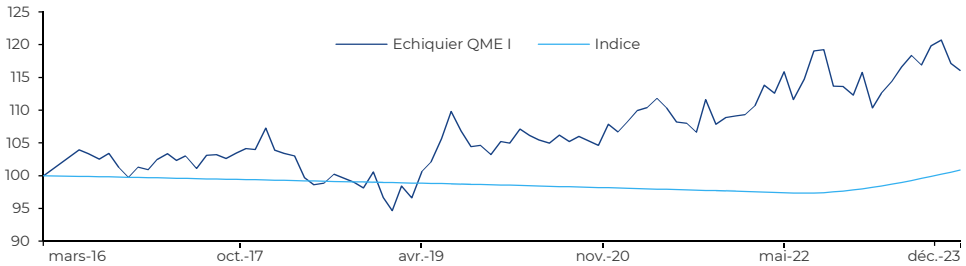
Horizon de placement conseillé | 3 ans

Commentaire du gérant

Echiquier QME finit le mois en baisse, pénalisé par le rallye obligataire ainsi que des mouvements adverses sur les matières premières.
La poche actions (+0,7 %) a bénéficié de tendances favorables à mesure que le biais haussier du portefeuille se renforçait. L'exposition est à présent haussière sur la quasi-totalité des zones géographiques, avec un bêta moyen de l'ordre de 23%, et l'Europe reste surpondérée.
Les positions en obligations d'Etat (-0,7 %) ont négativement impacté la performance. Le modèle a poursuivi son ajustement mécanique et la duration du portefeuille est repassée marginalement positive.
Du côté des devises (-0,3 %), le fonds est à présent baissier sur dollar américain contre les monnaies des pays développés. Par ailleurs, le modèle reste à l'achat sur les devises sud-américaines (peso mexicain et réal brésilien).
Enfin, concernant les matières premières (-0,8 %), le signal composite est à présent baissier sur les produits énergétiques et agricoles, tandis qu'il reste positif sur les métaux précieux.

Gérants : Alexis Grutter, Ludovic Berthe

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-0.9	+0.3
YTD	+2.1	+3.3
3 ans	+7.6	+2.8
5 ans	+15.4	+1.9
Depuis la création	+16.1	+0.9

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+2.1	+3.3
3 ans	+2.5	+0.9
5 ans	+2.9	+0.4
Depuis la création	+1.9	+0.1

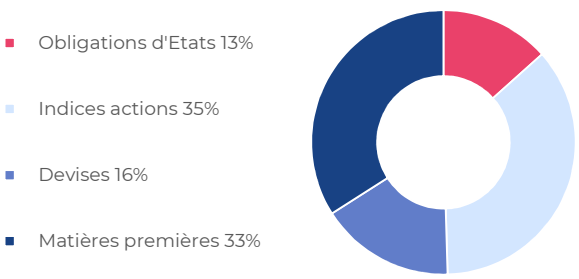
Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année OPC	Année Indice
2016			+0.3	-0.8	-0.1	+4.6	-0.6	-0.8	+0.9	-2.1	-1.5	+1.6	+1.3	-0.3
2017	-0.4	+1.6	+0.8	-1.0	+0.4	-1.6	+2.0	+0.1	-0.6	+0.8	+0.7	-0.1	+2.7	-0.4
2018	+3.2	-3.2	-0.5	-0.4	-3.2	-1.1	+0.2	+1.4	-2.9	+1.7	-0.9	+2.5	-3.3	-0.4
2019	-3.9	-2.1	+4.0	-1.8	+4.2	+1.4	+3.5	+4.0	-2.7	-2.3	+0.2	-1.3	+2.7	-0.4
2020	+1.9	-0.2	+2.0	-0.9	-0.7	-0.5	+1.2	-0.9	+0.8	-0.5	-0.8	+3.1	+4.5	-0.5
2021	-1.1	+1.4	+1.7	+0.4	+1.3	-1.3	-1.9	-0.2	-1.3	+4.7	-3.4	+1.0	+0.9	-0.5
2022	+0.3	+0.2	+1.2	+2.9	-1.1	+2.9	-3.7	+2.8	+3.8	+0.2	-5.2	+0.6	+4.4	+0.0
2023	-1.2	+3.1	-4.7	+2.1	+1.6	+1.9	+1.5	-1.2	+2.5	+0.7	-3.0	-0.9	+2.1	+3.3

Pour plus d'information

L'OPC est majoritairement investi en contrats à terme de type « futures ». Il présente un risque de perte en capital et est exposé à différents risques de marché. La valeur liquidative est susceptible de connaître une volatilité élevée du fait de la composition de son portefeuille et de son exposition à la volatilité des marchés et/ou des techniques de gestion qui peuvent être utilisées. La gestion repose sur un modèle systématique. Il existe un risque que le modèle ne soit pas efficient et que la performance et la volatilité de l'OPC ne soient pas conformes à leurs objectifs. L'OPC est principalement associé aux risques suivants : risque lié à la stratégie de gestion, risque lié à la méthode et au modèle, risque lié à l'utilisation des dérivés. Pour plus d'information sur l'OPC présenté et les risques, nous vous invitons à vous référer au prospectus disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au +33.(0)1.47.23.90.90 ou à contacter votre interlocuteur habituel. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. L'ensemble des frais supportés par l'OPC est disponible dans le prospectus. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIDs) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.

Répartition de la V@R par classe d'actifs



Corrélation

	Echiquier QME	MSCI World	Investment Grade EUR*
Echiquier QME	1.0		
MSCI World	-0.1	1.0	
Investment Grade EUR*	0.3	0.2	1.0

*Bloomberg EUR Investment Grade Corporate Index