



Echiquier QME is een ICB dat op kwantitatieve wijze beheerd wordt en over een periode van drie jaar naar een zo hoog mogelijk rendement streeft, met een lage correlatie aan de evolutie van de financiële markten, en met een gemiddelde volatiliteit op jaarbasis van maximaal 10%.



49 M€
Netto activa



117,58 €
Inventariswaarde

Aanbevolen beleggingshorizon

3 jaren



Beheerders

Alexis Grutter, Ludovic Berthe

Karakteristieken

Type	Sicav (subfonds)
Sicav	Echiquier
Oprichting van de Bevek	04/12/2012
Levensduur	Onbepaalde
Creatie van het compartiment	01/12/2017
Datum 1ste NAV	01/12/2017
Isin code	FR0013300076
Bloomberg code	ECHQMGE FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark	€STER CAPITALISE
SFDR Classificatie	Artikel 6

Financiële voorwaarden

Instapvergoeding	3% max. niet verworven door het subfonds
Uitstapvergoeding	nihil
Beheerskosten	1,25% TTC max.
Prestatievergoeding	Ja*
Swing pricing	Neen
Min. abonnement	nihil
Kosten op 31/03/2024	
Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	1,28%
Transactiekosten	0,27%
Outperformance vergoeding	Neen

Operationele informatie

Waardering	Dagelijks
Cut-off	middag
Settlement	J+2
Valorisatie	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas SA
Decimalisering	Duizendsten

Commentaar

Echiquier QME sloot de maand negatief af vanwege de ongunstige bewegingen voor alle activaklassen, met uitzondering van aandelenindices.

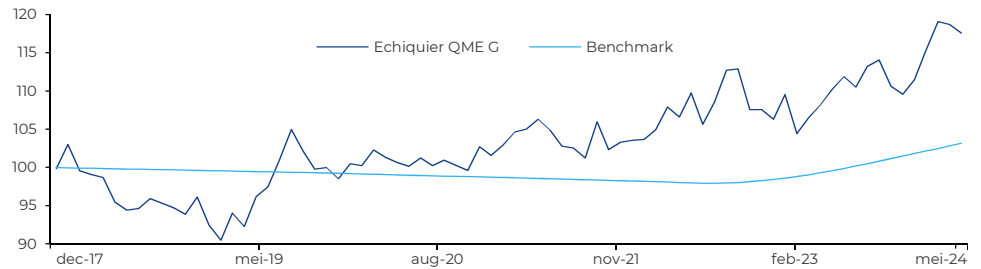
Zo bleef de aandelencomponent (+1,2%) in alle geografische regio's sterk opwaarts gericht, wat de trends op middellange tot lange termijn weerspiegelt. Europese aandelen blijven overwogen binnen de portefeuille.

Posities in staatsobligaties (-0,3%) eindigden iets lager. De portefeuille bleef bearish op de overgrote meerderheid van overheidsobligaties.

Wat valuta betreft (-0,6%), werd het fonds afgestraft door de relatieve zwakte van de dollar ten opzichte van de valuta van ontwikkelde landen. Het model bleef trouwens long op Zuid-Amerikaanse valuta (de Mexicaanse peso en de Braziliaanse real).

Wat grondstoffen (-1,2%) betreft ten slotte, werd de portefeuille voornamelijk afgestraft door het afzwakkende momentum voor petroleumproducten en edelmetalen. Maar het samengestelde signaal blijft stijgend op de energieproducten, en - iets marginaler - op metalen.

Evolutie van het fonds en zijn index sinds de oprichting (basis 100)

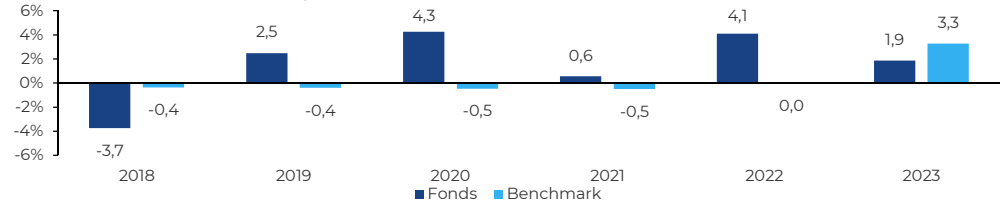


Benchmark : bron Bloomberg

Performances (%)

	1 maand	YTD	Geannualiseerde			Sinds de oprichting
			1 jaar	3 jaar	5 jaar	
Fonds	-0,9	+7,3	+8,7	+3,4	+4,1	+2,5
Benchmark	+0,3	+1,7	+3,9	+1,5	+0,7	+0,5

Performance per kalenderjaar (%)



Tot 31/12/2021, de benchmark was EONIA CAPITALISE. En sinds 01/01/2022, €STER CAPITALISE.

Andere risico-indicatoren

(wekelijkse cijfers)	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds oprichting
ICB volatiliteit	7,3	8,3	8,0	-	8,2
Sharpe ratio	1,1	0,5	0,6	-	0,4
Max. drawdown van het fonds	-5,1	-11,3	-11,3	-	-13,2
Herstel (werkdagen)	36,0	148,0	148,0	-	115,0

Risico-Indikator



Belangrijk(e) risico(s) voor het fonds waarmee geen rekening wordt gehouden in deze indicator: kredietrisico, liquiditeitsrisico, tegenpartijrisico, garanties. De risicocategorie van dit fonds is niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen.

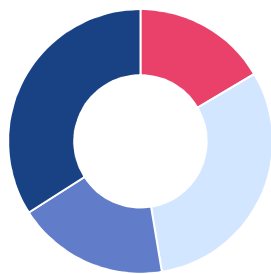
De synthetische risico-indicator geeft het risiconiveau van dit product aan in vergelijking met andere producten. Het geeft de waarschijnlijkheid aan dat dit product verlies zal lijden in het geval van marktbevingen of als we niet in staat zijn om je uit te betalen. We hebben het product ingedeeld in risicoklasse 3 van de 7, wat een lage tot gemiddelde risicoklasse is. Met andere woorden, de potentiële verliezen in verband met de toekomstige prestaties van het product zijn laag tot gemiddeld en als de situatie op de financiële markten zou verslechteren, is het onwaarschijnlijk dat ons vermogen om u te betalen zou worden beïnvloed.

Deze indicator geeft het risicoprofiel weer dat wordt weergegeven in de KID. De risico-indicator is gebaseerd op de veronderstelling dat u deelbewijzen gedurende 3 jaar aanhoudt. Waarschuwing: het reële risico kan heel verschillend zijn als u kiest voor een uitstap voor deze vervaldag, en u kunt minder geld terug krijgen.

*15% vd outperformance tov gekap. €STR of, indien deze < 2%, tov 2%

V@R verdeling per activaklasse

- Staatsobligaties 16%
- Aandelenindexen 30%
- Valuta's 18%
- Grondstoffen 33%



Correlatie

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

*Bloomberg EUR Investment Grade Corporate Index

Woordenlijst

Lexicon risico-indicatoren

Volatiliteit	Een maatstaf voor hoe fel de koers van een aandeel, markt of fonds schommelt. Ze wordt berekend over een bepaalde periode en maakt het dus mogelijk de regelmatigheid van de prestatie van een aandeel, een markt of een fonds te beoordelen.
Sharpe ratio	Indicator van het (marginale) rendement dat wordt verkregen per eenheid genomen risico. Als de ratio negatief is: minder winstgevendheid dan de benchmark. Als de verhouding tussen 0 en 1 ligt: outperformance met "te veel" risico genomen. Als de ratio groter is dan 1: een outperformance die niet ten koste gaat van "te veel" risico.
Bêta	Indicator voor de gevoeligheid van het fonds ten opzichte van zijn referentie-index. Als de bêta kleiner is dan 1, zal het fonds waarschijnlijk minder dalen dan zijn index; als de bêta groter is dan 1, zal het fonds waarschijnlijk meer dalen dan zijn index.
Information ratio	Synthetische indicator van de doeltreffendheid van de risico-rendementsverhouding Een hoge indicator betekent dat het fonds regelmatig beter presteert dan zijn benchmark.
Tracking error	Indicator die wordt gebruikt om de volatiliteit van het fonds te vergelijken met die van zijn referentie-index. Hoe hoger de tracking error, hoe verder de gemiddelde prestatie van het fonds van zijn benchmark afwijkt.
Max. drawdown	De "max drawdown" meet de grootste waardedaling van een portefeuille.
Herstel (werkdagen)	Recuperatietijd, die overeenkomt met de tijd die de portefeuille nodig heeft om terug te keren naar zijn hoogste niveau (vóór de "max drawdown").
Delta	Verandering in de waarde van een actief wanneer een andere factor tegelijkertijd verandert. De rentegevoeligheid van een obligatie komt bijvoorbeeld overeen met de koersschommeling die wordt veroorzaakt door een stijging of daling van de rente met één basispunt (0,01%)

Lexicon financiële analyse

EV/Sales	Waarderingsratio van de onderneming: waarde van de onderneming/omzet.
PER	Waarderingsverhouding van de onderneming: Price Earning Ratio = marktkapitalisatie/nettowinst.
Discretionaire consumptie	In tegenstelling tot basisconsumptie vertegenwoordigt het alle goederen en diensten die als niet-essentieel worden beschouwd.
Basisconsumptie	In tegenstelling tot duurzame consumptie vertegenwoordigt het goederen en diensten die als essentieel worden beschouwd.
Communicatie diensten	Deze sector omvat exploitanten van telecomnetwerken en aanbieders van communicatie- en datatransmissiediensten.
Opkomende landen	De term "opkomend land" wordt gebruikt om een land te beschrijven waarvan de economische situatie zich aan het ontwikkelen is. Deze groei wordt berekend op basis van het bbp, nieuwe bedrijven en infrastructuur, maar ook op basis van de levensstandaard en levenskwaliteit van de lokale bewoners.
Grondstoffen	Natuurlijke hulpbron die wordt gebruikt bij de productie van half afgewerkte of afgewerkte producten, of als energiebron.

Kredietanalyse woordenlijst

Obligatie « investment grade »	Een obligatie wordt "investment grade" genoemd, d.w.z. als de financiële rating van de ratingbureaus hoger is dan BB+.
Obligatie « high yield »	Een obligatie wordt "high yield" genoemd als de financiële rating van de ratingbureaus lager is dan BBB-.
Duratie	De gemiddelde levensduur van de kasstromen gewogen naar hun contante waarde. Ceteris paribus geldt: hoe hoger de duration, hoe hoger het risico.
Yield to worst	Het laagst mogelijke rendement op een obligatie, zonder dat de emittent in gebreke blijft
Rendement (calls uitgevoerd)	De opbrengst van een obligatie is inclusief eventuele call datums die in de obligatie zijn opgenomen. Deze "call"-data komen overeen met tussentijdse looptijden die de mogelijkheid bieden om de lening terug te betalen voor de eindvervaldag.

Verklarende woordenlijst niet-financiële analyse

Selectiviteit	Selectiviteitspercentage: percentage van het oorspronkelijke universum dat is uitgesloten om ESG-redenen.
Basisuniversum	Beleggingsuniversum ("belegbaar universum") dat voldoet aan de vereisten van het prospectus.
Controverse score	Deze controversescore, variërend van 0 tot 10 (0 is het slechtst), wordt verstrekt door MSCI ESG Research. We willen meten of de bedrijven waarin onze fondsen beleggen beter zijn dan hun benchmarkindexen op het gebied van hun beheer en het voorkomen van ESG-controverses over onderwerpen als milieu, consumentenrechten, mensenrechten, arbeidsrechten, leveranciersbeheer en governance.
CO2-cijfers	Alle ruwe gegevens (bron Carbon4 Finance) die zijn gebruikt om de verschillende ratio's te berekenen die zijn gekoppeld aan de CO2-voetafdruk van het fonds: Koolstofimpactverhouding: CO ₂ bespaard en CO ₂
Koolstof impact ratio (CIR)	Verhouding tussen bespaarde emissies en geïnduceerde emissies, berekend door Carbon4 Finance, wat overeenkomt met de verhouding tussen de vermeden broeikasgasemissies en de geïnduceerde broeikasgasemissies door een bedrijf (in ton CO equivalent), bekend als de CIR. Hoe hoger de CIR, hoe relevanter het bedrijf is voor de overgang naar een koolstofarme economie. Met deze indicator kunnen we beoordelen in hoeverre de activiteiten van een bedrijf relevant zijn voor de uitdagingen in de strijd tegen klimaatverandering. Voor een bepaald bedrijf betekent een CIR groter dan 1 dat de activiteit meer broeikasgasemissies vermindert dan veroorzaakt.
Gewogen gemiddelde koolstofintensiteit (WACI)	Koolstofintensiteit is het gewogen gemiddelde van onze UCIs (vergeleken met hun benchmarkindex) met behulp van de WACI-methodologie (Weighted Average Carbon Intensity) van Carbon4 Finance. De berekeningsformule wordt gegeven in de invoegtoepassing ESG-methodologie.

Voor meer informatie

De BEVEK is opgericht op 4 december 2012 voor onbepaalde duur. Het compartiment is gelanceerd op 1 december 2017.

Dit document, dat van commerciële aard is, is in de eerste plaats een maandelijks verslag over het beheer en de risico's van het compartiment. Het is ook bedoeld om u vereenvoudigde informatie te verstrekken over de kenmerken van het compartiment.

Voor meer informatie over de kenmerken en de kosten van dit compartiment nodigen wij u uit kennis te nemen van de reglementaire documenten (prospectus in het Engels en Frans en DIC in de officiële talen van uw land) die gratis beschikbaar zijn op onze website www.lfde.com.

Beleggers of potentiële beleggers worden erop gewezen dat ze een samenvatting van hun rechten in de officiële taal van hun land of in het Engels kunnen verkrijgen op de pagina met gereglementeerde informatie van de website van de beheermaatschappij www.lfde.com of rechtstreeks via onderstaande link:

Informatie over het tarief van de roerende voorheffing op distributieaandelen: 30% belasting op uitgekeerde dividenden. Voor kapitalisatiebewijzen in fondsen die meer dan 10% van hun nettovermogen beleggen in schuldbewijzen, worden inkomsten die direct of indirect voortkomen uit het rendement op schuldbewijzen belast tegen 30%.

Beleggers of potentiële beleggers kunnen ook een klacht indienen volgens de door de beheermaatschappij vastgestelde procedure. Deze informatie is beschikbaar in de officiële taal van het land of in het Engels op de Regulatory Information pagina van de website van de beheermaatschappij www.lfde.com of rechtstreeks via onderstaande link:

Tot slot wordt de aandacht van de belegger gevestigd op het feit dat de beheerder of de beheermaatschappij kan besluiten om de verkoopovereenkomsten voor zijn instellingen voor collectieve belegging te beëindigen in overeenstemming met artikel 93 bis van Richtlijn 2009/65/EG en artikel 32 bis van Richtlijn 2011/61/EU.