

La rigueur de la gestion quantitative face aux risques cachés des indices



Bruno Taillardat
Responsable de la Gestion
quantitative
chez Edmond de Rothschild
Asset Management

Face à des marchés actions de plus en plus concentrés, parfois soumis à des niveaux de valorisation excessifs, à des changements de régime brutaux et à une complexité macroéconomique croissante, Edmond de Rothschild Asset Management déploie une nouvelle expertise de pointe. Alliant rigueur algorithmique, intelligence artificielle et supervision humaine, ces nouvelles stratégies quantitatives proposent une gestion active et systématique qui vise à optimiser le contrôle des risques par rapport à la gestion passive.

Pourquoi faire le choix de la gestion quantitative aujourd'hui ?

Nous évoluons dans un environnement de marché inédit, dominé par une incertitude latente et une concentration historique des indices actions. Dans ce contexte, la déconnexion entre la valeur fondamentale et la dynamique de marché exige des approches d'investissement diversifiées, disciplinées et structurées.

- Le lancement de notre expertise de gestion quantitative répond à ce défi : apporter une discipline mathématique dans la construction de portefeuille, tout en proposant une création de valeur face à la gestion passive.





Cette démarche s'inscrit pleinement dans l'ADN de notre Maison. Il s'agit de mettre la puissance de la donnée au service de nos convictions, en intégrant l'intelligence artificielle et le *machine learning* au cœur de nos processus afin d'affiner notre sélection de titres et d'optimiser la gestion des risques.

Au-delà des modèles mathématiques standards, quelle est la valeur ajoutée de notre gestion quantitative ?

La gestion quantitative a changé d'ère. Nous sommes passés d'outils statistiques classiques à l'usage généralisé de génération de signaux d'investissement basés sur des algorithmiques sophistiqués et de modélisation prédictive avancée. Notre approche se distingue par trois piliers fondamentaux :

- **Une stratégie active recherchant une surperformance stable¹**, fondée sur des modèles mathématiques avancés et des méthodologies algorithmiques, qui s'appuient notamment sur l'arbitrage statistique, l'analyse des tendances et l'identification des inefficiences de marché.
- **Une gestion des risques multidimensionnelle** intégrée dès la conception du modèle. Nous visons une diversification maximale via une analyse multifactorielle rigoureuse de chaque titre, afin de neutraliser les biais sectoriels ou macroéconomiques non souhaités, de s'exposer sur des facteurs de risque rémunérés et d'optimiser le budget de risque de l'investisseur.
- **Une gestion systématique mais jamais purement automatique** qui reste sous la supervision constante de gérants expérimentés, capables de décrypter les anomalies de marché et d'intégrer des facteurs prospectifs.

Quelles sont les ambitions de la gamme Quartz et comment répond-elle au risque de concentration des marchés ?

Conçue pour compléter les fonds de gestion active du Groupe, notre nouvelle gamme Quartz vise à répondre aux besoins des clients à travers des solutions en actions défensives, actions multifactorielles, solutions climatiques 3D² et stratégies long/short³.

Les trois premiers fonds de la gamme ont été lancés à la fin du deuxième trimestre 2026 :

- **EdR Fund Quartz Core EMU Equity** et **EdR Fund Quartz Core US Equity** sont des stratégies *Core Multi-Factor Equity*. Pleinement investis, ils visent à maintenir une *tracking-error*⁴ relativement

1. Tout investissement contient un risque de perte en capital.

2. Stratégies actions 3D climat : construction de portefeuilles visant à optimiser simultanément 3 dimensions : génération de performance, gestion du risque, prise en compte d'objectifs climatiques.

3. Lancement prévu en 2027 sous réserve de l'obtention de l'agrément de l'autorité de tutelle.

4. Ecart-type des performances relatives du fonds par rapport à son indice.



limitée et dont le niveau ciblé dépendra des régions et du contexte de marché. Les deux stratégies sont largement diversifiées entre différents facteurs actions (*Value*, *Momentum*, *Quality*⁵, etc.) avec pour objectif de générer le niveau d'alpha⁶ le plus élevé possible pour un budget de risque relatif donné. Des techniques d'intelligence artificielle sont intégrées au processus d'investissement afin de renforcer encore la diversification et la réactivité du portefeuille. La stratégie d'investissement s'adapte en permanence à l'évolution de l'environnement de marché, dans le but de délivrer une performance « tout cycle »⁷.

- **EdR Fund Quartz Defensive Global Equity** est un fonds actions conçu pour offrir une volatilité plus faible et des baisses plus limitées que les indices actions traditionnels. Sans recours au *market timing*⁸, le fonds reste pleinement investi en actions et vise un ratio de *Sharpe*⁹ supérieur à son univers de référence, en cherchant à ajuster le risque global selon le contexte de marché tout en conservant un profil défensif.

Dans un environnement où l'investissement via un simple indice sectoriel ou généraliste expose les portefeuilles à des risques cachés majeurs (surévaluation, ultra-concentration sectorielle, faiblesses de construction), les stratégies quantitatives d'Edmond de Rothschild Asset Management offrent une réponse disciplinée pour aller chercher de la performance là où elle nous semble la plus pérenne et résiliente¹⁰.

5. Les facteurs d'investissement Value, Momentum et Quality désignent respectivement des stratégies ciblant des actions sous évaluées par le marché (*Value*), affichant une performance récente supérieure (*Momentum*) ou présentant des fondamentaux solides et une rentabilité durable (*Quality*).

6. L'alpha est une mesure permettant de calculer la performance d'un portefeuille d'investissement par rapport à une valeur de référence, habituellement un indice boursier.

7. Le processus d'investissement décrit intègre différentes contraintes de gestion internes mises en place par l'équipe de gestion. Il s'agit du processus actuellement en cours, susceptible toutefois d'évoluer dans le temps. Tout investissement comporte un risque de perte en capital.

8. Le *market timing* consiste à essayer d'anticiper les mouvements de marché pour décider quand investir ou se désengager.

9. Le ratio de *Sharpe* se traduit par la surperformance du produit par rapport à un taux sans risque ajustée par la volatilité du produit.

10. Les modèles quantitatifs comportent des risques, en particulier de pertes financières ou de décisions inadaptées lorsqu'ils reposent sur des hypothèses, des données ou des paramétrages inappropriés, ou qu'ils sont utilisés en dehors du cadre prévu.

Principaux risques d'investissements

INDICATEUR DE RISQUE :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicateur de risque des parts A et I des fonds présentés est noté en catégorie 4. L'indicateur de risque note sur une échelle de 1 à 7 cet OPC. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres OPC et la mention d'une catégorie 1 ne signifie pas que l'investissement est dépourvu de risque. En outre, il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Cet indicateur part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à la fin de la période de détention recommandée de cet OPC. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée de cet OPC. Les risques décrits ci-dessous ne sont pas limitatifs. Veuillez-vous référer au prospectus pour obtenir la liste exhaustive des risques :

Risque de perte en capital : Le compartiment ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué même si les souscripteurs conservent les actions pendant la durée de placement recommandée. La performance du compartiment peut donc être inférieure à l'objectif de gestion et la baisse de sa valeur liquidative peut conduire à une performance négative.

Risque actions : La valeur d'une action peut évoluer en fonction de facteurs propres à la société émettrice mais aussi en fonction de facteurs exogènes, politiques ou économiques. Les variations des marchés actions ainsi que les variations des marchés des obligations convertibles dont l'évolution est en partie corrélée à celle des actions sous-jacentes, peuvent entraîner des variations importantes de l'actif net pouvant avoir un impact négatif sur la performance de la valeur liquidative du compartiment.

Risque lié aux modèles quantitatifs : Risque de pertes financières, de décisions inadéquates ou de non conformité réglementaire résultant de la conception, du développement, de la mise en œuvre ou de l'utilisation inadéquats de modèles quantitatifs (par exemple de valorisation, de risque, d'allocation d'actifs ou de performance). Il couvre notamment les erreurs méthodologiques ou de codage, les hypothèses ou données inappropriées, une gouvernance insuffisante des modèles, ainsi que leur utilisation en dehors de leur périmètre ou de leurs limites de validité.

Risque lié aux produits dérivés : Le compartiment peut avoir recours à des instruments financiers à terme (dérivés). Le recours aux contrats financiers pourra induire un risque de baisse de la valeur liquidative plus significative et rapide que celle des marchés sur lesquels le compartiment est investi.

Risque de change : Le capital peut être exposé aux risques de change dans le cas où les titres ou investissements le composant sont libellés dans une autre devise que celle du compartiment. Le risque de change correspond au risque de baisse du cours de change de la devise de cotation des instruments financiers en portefeuille, par rapport à la devise de référence du compartiment, l'euro, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Avertissement

Communication marketing. Juin 2026.

- **Edmond de Rothschild Fund Quartz Core EMU Equity** est un compartiment de la SICAV luxembourgeoise Edmond de Rothschild Fund, agréée par la CSSF et dont la commercialisation est autorisée en Autriche, en Belgique, en Allemagne, en Espagne, en France, en Suisse, en Italie, au Portugal, au Luxembourg et en Irlande.
- **Edmond de Rothschild Fund Quartz Core US Equity** est un compartiment d'une SICAV de droit luxembourgeois agréée par la CSSF et dont la commercialisation est autorisée en Autriche, en Belgique, en Allemagne, en Espagne, en France, en Suisse, en Italie, au Portugal, au Luxembourg et en Irlande.
- **Edmond de Rothschild Fund Quartz Defensive Global Equity** est un compartiment de la SICAV luxembourgeoise agréée par la CSSF et dont la commercialisation est autorisée en Autriche, en Belgique, en Allemagne, au Danemark, en Espagne, en Finlande, en France, en Italie, aux Pays-Bas, en Norvège, au Portugal, en Suède, en Suisse, au Luxembourg et en Irlande.

Avertissement : Juillet 2026. Document non contractuel conçu à des fins d'information uniquement. Reproduction ou utilisation de son contenu strictement interdite sans l'autorisation du groupe Edmond de Rothschild. Les informations figurant dans ce document ne sauraient être assimilées à une offre ou une sollicitation de transaction dans une juridiction dans laquelle ladite offre ou sollicitation serait illégale ou dans laquelle la personne à l'origine de cette offre ou sollicitation n'est pas autorisée à agir. Ce document ne constitue pas et ne

doit pas être interprété comme un conseil en investissement, un conseil fiscal ou juridique, ou une recommandation d'acheter, de vendre ou de continuer à détenir un investissement. L'investisseur acquiert des unités/actions de fonds et non des actifs sous-jacents. Le groupe Edmond de Rothschild ne saurait être tenu responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces informations. Les OPC présentés peuvent ne pas être autorisés à la commercialisation dans votre pays de résidence. En cas de doute sur votre capacité à souscrire dans un OPC, nous vous invitons à vous rapprocher de votre conseiller habituel. Les données chiffrées, commentaires, projections, et autres éléments figurant dans cette présentation reflètent le sentiment du groupe Edmond de Rothschild sur les marchés, son évolution et sa réglementation, compte tenu de son expertise, du contexte économique et des informations possédées à ce jour. Ils peuvent ne plus être pertinents au jour où l'investisseur en prend connaissance. Par conséquent, le groupe Edmond de Rothschild ne saurait être tenu responsable de la qualité ou l'exactitude des informations et données économiques issues de tiers. Tout investissement comporte des risques spécifiques. Il est recommandé à l'investisseur de s'assurer de l'adéquation de tout investissement à sa situation personnelle en ayant recours le cas échéant à des conseils indépendants. De plus, il devra prendre connaissance du document d'informations clés (DIC) et/ou tout autre document requis par la réglementation locale remis avant toute souscription et disponible en français et en anglais sur le site www.edmond-de-rothschild.com onglet « Fund Center » ou gratuitement sur simple demande. La société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ce Fonds, conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. Source d'informations : à défaut d'indication contraire, les sources utilisées dans le présent support sont celles du groupe Edmond de Rothschild. Pour les investisseurs de l'UE : Le présent document est émis par Edmond de Rothschild Asset Management (France). Vous pouvez obtenir, sur le lien suivant : www.edmond-de-rothschild.com/media/no2ncu1s/edram-luxembourg-en-investors-rights.pdf, un résumé des droits des investisseurs en français et en anglais. La SICAV est enregistrée auprès de la CNMV sous le numéro 229. Pour les investisseurs suisses : Ce document à caractère publicitaire est émis par Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., sise 62b Avenue de l'Etang, 1219 Châtelaine, Suisse, une banque suisse agréée et réglementée par l'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés financiers (« FINMA »). Les compartiments d'« Edmond de Rothschild Fund » figurant dans ce document sont des compartiments de la SICAV de droit luxembourgeois « Edmond de Rothschild Fund » agréée par la CSSF, et qui ont été approuvés par la FINMA pour être offerts en Suisse à des investisseurs non qualifiés. REPRÉSENTANT ET SERVICE DE PAIEMENT EN SUISSE Edmond de Rothschild (Suisse) S.A.; 62b Avenue de l'Etang, 1219 Châtelaine, Suisse. © Copyright Edmond de Rothschild. Tous droits réservés.

— EdR Fund Quartz Core US Equity

SOCIÉTÉ DE GESTION ET DISTRIBUTEUR GLOBAL
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47 rue du Faubourg Saint-Honoré / FR - 75401 Paris Cedex 08
Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 11.033.769 euros
Numéro d'agrément AMF GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. Paris, www.edram.fr

GESTIONNAIRE EN INVESTISSEMENT
EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE) S.A.
62b Avenue de l'Etang / CH - 1219 Châtelaine

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND SICAV
4 rue Robert Stumper / LU - 2557 Luxembourg

— EdR Fund Quartz Defensive Global Equity et EdR Fund Quartz Core EMU Equity

SOCIÉTÉ DE GESTION ET DISTRIBUTEUR GLOBAL
EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
47 rue du Faubourg Saint-Honoré / FR - 75401 Paris Cedex 08
Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 11.033.769 euros
Numéro d'agrément AMF GP 04000015 - 332.652.536 R.C.S. Paris, www.edram.fr

CONSEIL EN INVESTISSEMENT
EDMOND DE ROTHSCHILD (SUISSE) S.A.
62b Avenue de l'Etang / CH - 1219 Châtelaine

EDMOND DE ROTHSCHILD FUND SICAV
4 rue Robert Stumper / LU - 2557 Luxembourg

