

AIM LUX - C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP -- R

Objectif d'investissement

Le compartiment C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP pour objectif d'offrir sur un horizon de placement de cinq ans une performance annualisée nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice STOXX Europe SMALL 200 (dividendes réinvestis) par le biais d'une gestion dynamique.

La stratégie d'investissement repose sur une gestion fondamentale. Le gérant s'efforcera de diversifier le portefeuille sur les principaux secteurs et zones géographiques et en privilégiant la sélection des titres suivant une approche fondamentale. Seront sélectionnées des sociétés européennes cotées offrant un potentiel de gain significatif. Le type de gestion est sans biais, associant différents styles d'investissement : valeurs de croissance, cycliques de qualité, sociétés en retournement, titres spéculatifs (fusion, acquisition).

Caractéristiques principales

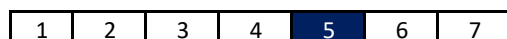
Forme juridique : SICAV
Date de création de la classe : 2018-10-12
Eligibilité : Plan Epargne Actions (PEA)
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Souscription minimum (1ère / suivantes) : 0 / 1 millième de part
Frais d'entrée (maximum) : 2%
Frais courants : 3,29%
Frais de sortie (maximum) : 0%
Frais de gestion fixe (maximum) : 2,45%
Frais de gestion variables :
15% TTC de la performance au-delà de l'indice de référence

Données clés

Code ISIN : LU1829348520
Code Bloomberg : AIMESCC LX Equity
Valeur Liquidative (VL) : 11,22 €
Actif de la part : 9 168 570,86 €
Actif total : 9 177 375,47 €
Date : 2023-12-29
Indice de référence : 100% STOXX SMALL 200 (dividendes réinvestis)
Durée minimum de détention recommandée : 5 ans
Valorisateur : CACEIS Bank - Luxembourg
Dépositaire : CACEIS Bank - Luxembourg
Commissaire aux comptes : Price Waterhouse Coopers (PWC)

Indicateur synthétique de risque (SRI)

Risque plus faible, rendement potentiellement plus faible ← Risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé →



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. 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.

Risques additionnels

Les risques importants pour l'OPCVM non pris en compte dans l'indicateur sont :

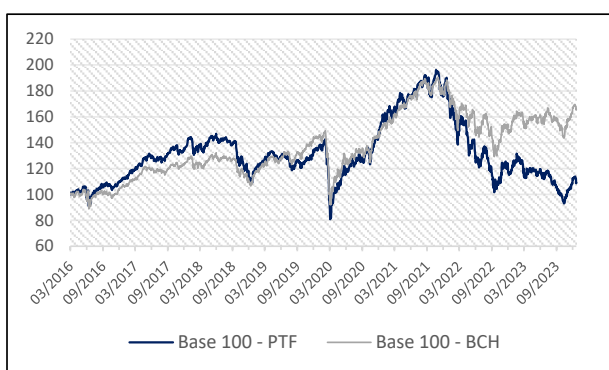
Risque de liquidité : dans le cas particulier où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, toute opération d'achat ou de vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations du marché.

Risque de crédit : il représente le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance.

Risque de contrepartie : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

Performances (source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100)



Performances cumulées

| | 1M | 3M | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | Origine |
|--------------|-------|--------|---------|---------|---------|-----|---------|
| Portefeuille | 8,85% | 10,38% | -2,10% | -26,99% | 2,05% | NA | 13,86% |
| Indice réf. | 6,68% | 9,00% | 12,37% | 4,94% | 41,94% | NA | 56,54% |
| | 2,17% | 1,39% | -14,47% | -31,92% | -39,90% | NA | -42,68% |

Performances annualisées

| | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | Origine |
|--------------|---------|---------|--------|-----|---------|
| Portefeuille | -2,10% | -9,95% | 0,41% | NA | 1,87% |
| Indice réf. | 12,37% | 1,62% | 7,26% | NA | 6,61% |
| | -14,47% | -11,57% | -6,85% | NA | -4,74% |

Performances nettes annuelles

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--------------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|------|------|------|------|
| Portefeuille | -2,10% | -38,48% | 21,22% | 15,92% | 20,56% | -18,71% | 23,47% | NA | NA | NA | NA |
| Indice réf. | 12,37% | -23,99% | 22,85% | 4,78% | 29,09% | -12,88% | 18,10% | NA | NA | NA | NA |

Indicateurs & ratios

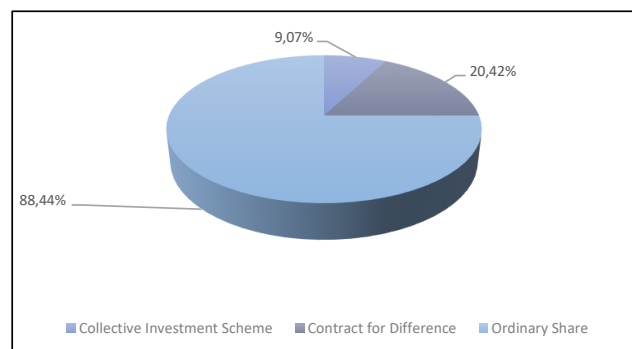
| | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | Origine |
|---------------------|--------|--------|----------|-----|---------|
| Volatilité (fonds) | 19,24% | 22,72% | 22,98% | NA | 20,33% |
| Volatilité (indice) | 15,50% | 18,06% | 19,68% | NA | 17,09% |
| Tracking Error | 8,07% | 9,56% | 9,30% | NA | 8,07% |
| Ratio d'information | -0,75 | -0,51 | -0,29812 | NA | -0,23 |
| Ratio de Sharpe | -0,28 | -0,48 | 0,00 | NA | 0,09 |

| | Depuis le lancement |
|-------------------------|---------------------|
| Max DrawDown | -52,58% |
| Moins bon mois | mars-20 |
| Moins bonne performance | -22,53% |
| Meilleur mois | avr.-20 |
| Meilleure performance | 14,63% |

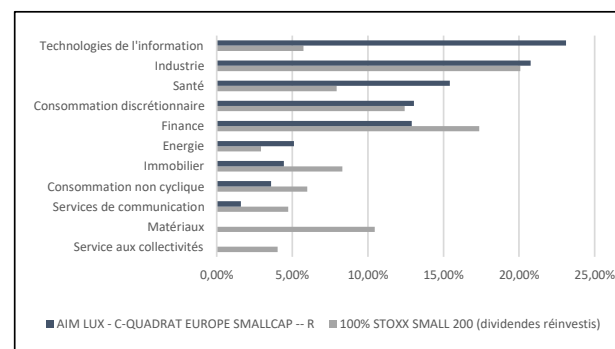
AIM LUX - C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP -- R

Indicateurs & ratios

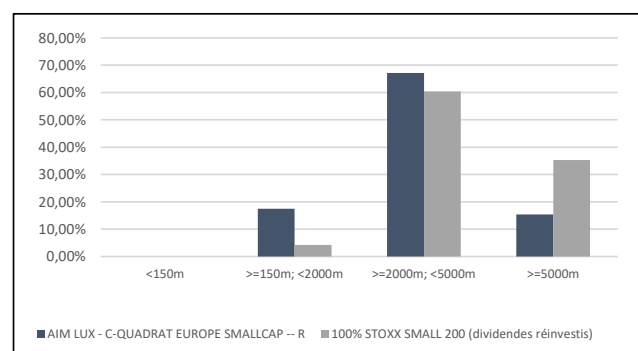
Allocation par type d'actif - Exposition



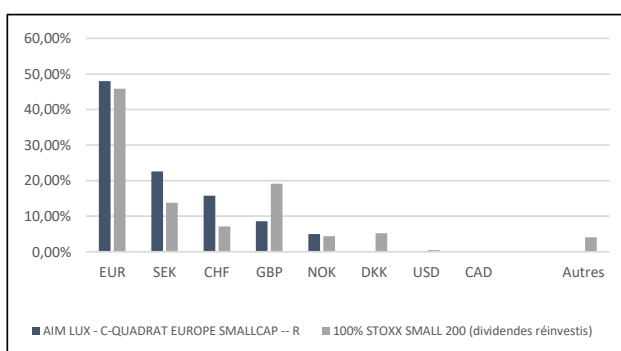
Allocation par secteur - Investissement (vs indice de référence)



Allocation par capitalisation (EUR) - Exposition (vs indice de référence)



Allocation par devise - Exposition (vs indice de référence)



Top Positions - Exposition

| Rang | Actif | % NAV |
|----------------------------------|---|---------------|
| 1 | HUGO BOSS AG -ORD (GY*) | 6,13% |
| 2 | AIM LUX-CQ BOND OP 4Y -R (LX*) | 5,92% |
| 3 | AIXTRON SE (GY*) | 5,85% |
| 4 | SVOLDER AB-B (SS*) | 5,04% |
| 5 | SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG (SW) - CFD | 4,55% |
| 6 | YPSOMED HOLD-REG (SE) - CFD | 4,04% |
| 7 | KION GROUP AG (GY*) | 3,93% |
| 8 | INFICON-REG (SE) | 3,82% |
| 9 | GLANBIA PLC (ID*) | 3,77% |
| 10 | SPIE SA (FP*) | 3,77% |
| TOTAL | | 46,81% |
| Nombre de lignes en portefeuille | | 41 |

Top Performance MTD

| Actif | % NAV |
|--------------------------------------|---------|
| ↑ AIXTRON SE (GY*) | + 0,78% |
| ↑ ALFEN NV (NA*) | + 0,77% |
| ↑ KION GROUP AG (GY*) | + 0,67% |
| ↓ AIM LUX-AIM EUROPE SM/CAPS-R (LX*) | - 0,20% |
| ↓ GLANBIA PLC (ID*) | - 0,15% |
| ↓ EUROAPI SASU (FP*) | - 0,13% |

déc.-23

AIM LUX - C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP -- R

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont clôturé l'année 2023 en nette progression avec un Stoxx Europe 600 en hausse de 3.77% et des marchés américains qui atteignent des niveaux records (le Nasdaq en \$ est en hausse de 5.52% et le MSCI World en € de 3.6%). En effet, ceux-ci ont été portés par le sentiment que la hausse des taux est désormais derrière nous et par le discours de Jerome Powell qui a clairement indiqué qu'il réfléchissait à la date de la première baisse des taux. Ainsi, le marché s'est emballé et anticipe désormais plusieurs baisses des taux en 2024. Le taux 10 ans américain a continué sa détente pour finir autour de 3.90% en fin d'année et le taux 10 ans allemand est tombé sous la barre des 2% au cours du mois. Sur le front des statistiques économiques, la désinflation se poursuit, le marché de l'emploi aux Etats-Unis se détend et l'atterrissage en douceur de l'économie semble se confirmer pour devenir le scénario central des investisseurs.

Pour ce qui est du pétrole, la crainte d'une offre supérieure à la demande à cause d'un ralentissement économique mondial qui se profile, a poussé les pays de l'OPEP+ à s'accorder sur des coupes de production supplémentaires. Le marché du Brent a été assez volatile en cours du mois à cause des tensions au Moyen-Orient avec la multiplication des attaques des navires en mer Rouge faisant craindre un rebond de l'inflation, plusieurs sociétés de transport ayant dû suspendre le passage de leurs navires et les détourner par le cap de Bonne-Espérance, entraînant des coûts supplémentaires très importants et des effets inflationnistes.

D'un point de vue performance sectorielle, le mois de décembre a été marqué par une reprise du risque et un rebond des secteurs cycliques grâce à un contexte macro-économique rassurant : le secteur des Voyages et Loisirs a largement surperformé avec +11.3% également porté par les bons résultats de gros poids sectoriels comme TUI et Accor. Logiquement le secteur de l'immobilier a surperformé grâce à la forte baisse des taux. A l'inverse, les secteurs défensifs ont sous-performé : on retrouve le secteur des Télécommunications (en baisse de 0.6%) et le secteur de l'alimentation et des boissons en hausse de seulement 0.37%.

Dans ce contexte, le fonds AIM LUX - C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP -- R évolue en hausse de 8,85% sur le mois contre 6,68% pour son indice de référence, affichant une surperformance absolue de 217 points de base.

Au cours du mois de décembre, le fonds a surperformé son indice de référence grâce à la forte baisse des taux d'intérêt qui a fait mécaniquement rebondir les marchés et plus particulièrement les plus petites capitalisations. Les plus fortes contributions viennent du secteur de la technologique, largement surpondéré dans le fonds, avec la forte hausse de sociétés de moyennes capitalisations au sein du secteur des semi-conducteurs après certaines données et commentaires qui confirment que le point bas a été atteint sur certains segments. Ainsi Nordic Semiconducteur et Aixtron progressent de 27.8% et 15.7% respectivement.

De plus, le laboratoire pharmaceutique dédiée à la santé animale Virbac, voit son cours bondir de 25.5% après un nouveau relèvement de ses prévisions avec un rebond de ses ventes qui se poursuit.

Les titres dont les valorisations sont élevées ont vu également leurs cours progresser grâce à la baisse des taux constatée pendant le mois : ainsi Alfen, spécialiste de solutions énergétiques et fournisseur de bornes de recharges progresse de 30.2% et Addtech, société suédoise de solutions techniques, voit son cours monter de 13.48%.

Ceci a compensé la baisse de certaines valeurs comme la prise de bénéfices de Soitec ou Glanbia, entreprise irlandaise spécialisée dans les produits nutritionnels qui baissent de 2.8% et 3.7% respectivement.

Avertissement et risques du produit

Cette présentation commerciale est distribuée par C-Quadrat Asset Management (France) et est uniquement destinée aux investisseurs professionnels tels que définis par la directive MIFID. Elle est incomplète sans le briefing oral fourni par les représentants de C-Quadrat Asset Management (France). Veuillez vous référer au prospectus de l'OPCVM et au document d'informations clés disponible en français sur le site www.cquadrat.fr avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations contenues dans ce document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Toute reproduction ou utilisation non autorisée de ce commentaire et de cette analyse sera de la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites judiciaires. Ce document est un document promotionnel, il n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue en aucun cas une sollicitation, ni une recommandation d'achat ou de vente de tout instrument financier dans toute juridiction où une telle offre n'est pas légale. Les commentaires et analyses présentés dans ce document reflètent l'opinion de C-Quadrat Asset Management (France) sur les marchés, en fonction des informations disponibles à ce jour. Ils ne constituent pas un engagement de quelque nature que ce soit de la part de C-Quadrat Asset Management (France). En conséquence, C-Quadrat Asset Management (France) ne pourra être tenu responsable de toute décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des commentaires et/ou analyses de ce document.

Toutes les données proviennent de C-Quadrat, sauf indication contraire. Toute information provenant de tiers a été obtenue auprès de sources que nous estimons fiables, mais que nous n'avons pas vérifiées de manière indépendante.

Il est important de se rappeler que la valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent varier à la baisse comme à la hausse et ne sont pas garantis. Les chiffres de performance affichés dans le document se rapportent au passé et les performances passées ne doivent pas être considérées comme une indication des rendements futurs. Toute performance future est susceptible d'être soumise à un régime d'imposition propre à la situation personnelle de l'investisseur. Toute prévision, projection ou objectif, lorsqu'ils sont fournis, sont uniquement indicatifs et ne sont en aucun cas garantis. C-Quadrat Asset Management (France) décline toute responsabilité en cas de non réalisation de ces prévisions, projections ou objectifs. Les caractéristiques et les pondérations sont données à titre indicatif uniquement et sont susceptibles d'être modifiées dans le temps en fonction de l'évolution des marchés. Les allocations sont à la date indiquée, peuvent ne pas représenter l'allocation actuelle ou future et sont sujettes à changement sans préavis.

La Société de Gestion peut décider à tout moment de mettre fin aux mesures prises pour rendre ce fonds disponible à la commercialisation dans d'autres Etats Membres de l'Union Européenne. Dans un tel cas, les investisseurs concernés seraient notifiés et auront la possibilité de racheter leurs parts sans frais au moins 30 jours après la notification.

Un résumé des moyens par lesquels les investisseurs peuvent faire part d'une réclamation est disponible en français à :

<https://c-quadrat.fr/wp-content/uploads/2020/10/Traitement-des-reclamations-1.pdf>

C-Quadrat Asset Management(France), 414 596 791 RCS Paris.

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (n°97-124) au capital de 3.562.456,20 euros.

Adresse postale 14 rue de Bassano 75116 Paris

Internet: www.C-Quadrat.fr

Contact : +33.1.70.08.08.00

Document non contractuel