

C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG -- F

Objectif d'investissement

Le FCP C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG a pour objectif d'offrir, sur un horizon d'investissement de 5 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure à son indice de référence, le MSCI World Index Net Return, tout en intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), au processus d'investissement selon une approche « Best in Universe ». Le portefeuille est construit selon une approche "Best in Universe" ne retenant que les acteurs les mieux notés sur la base de critères ESG.

Le fonds a été créé le 16 décembre 2019 par transformation du FCP US Opera. L'indice de référence du fonds a également été modifié à cette date afin de refléter la nouvelle stratégie.

Caractéristiques principales

Forme juridique : Fonds Commun de Placement
Date de création de la classe : 2010-04-20
Eligibilité : Capitalisation
Affectation des sommes distribuables : 0 / 1 millième de part
Souscription minimum (1ère / suivantes) : 0 / 1 millième de part
Frais d'entrée (maximum) : 2%
Frais courants : 1,50%
Frais de sortie (maximum) : 0%
Frais de gestion fixe (maximum) : 1,50%
Frais de gestion variables : 20 % TTC de la différence, si elle est positive, entre la performance du FCP et celle de l'indice

Données clés

Code ISIN : FR0010885640
Code Bloomberg : AFUSOPB FP Equity
Valeur Liquidative (VL) : 3 819,29 €
Actif de la part : 1 290 922,56 €
Actif total : 14 351 268,14 €
Date : 2023-12-29
Indice de référence : 100% MSCI World Index Net return exprimé en euro
Durée minimum de détention recommandée : 5 ans
Valorisateur : CACEIS Bank - France
Dépositaire : CACEIS Bank - France
Commissaire aux comptes : KPMG

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 :

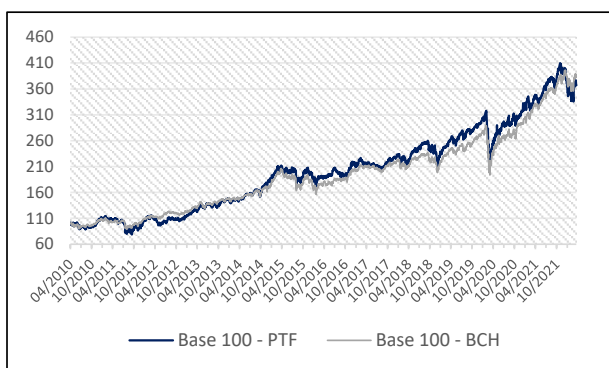
Risque de liquidité : dans le cas particulier où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, toute opération d'achat ou de vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations du marché.

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	4,27%	9,99%	23,31%	19,95%	70,66%	160,25%	281,93%
Indice réf.	3,62%	6,79%	19,60%	36,72%	89,02%	184,72%	307,60%
	0,64%	3,21%	3,71%	-16,78%	-18,36%	-24,47%	-25,67%

Performances annualisées

	1Y	3Y	5Y	10Y	Origine
Portefeuille	23,31%	6,25%	11,28%	10,04%	10,86%
Indice réf.	19,60%	10,99%	13,58%	23,28%	11,41%
	3,71%	-4,74%	-2,30%	-13,24%	-0,56%

Performances nettes annuelles

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	23,31%	-21,85%	24,48%	9,02%	30,51%	-0,31%	5,18%	8,26%	7,78%	24,65%	33,64%
Indice réf.	19,60%	-12,78%	31,07%	6,33%	30,02%	-4,11%	7,51%	10,73%	10,42%	19,50%	21,20%

Indicateurs & ratios

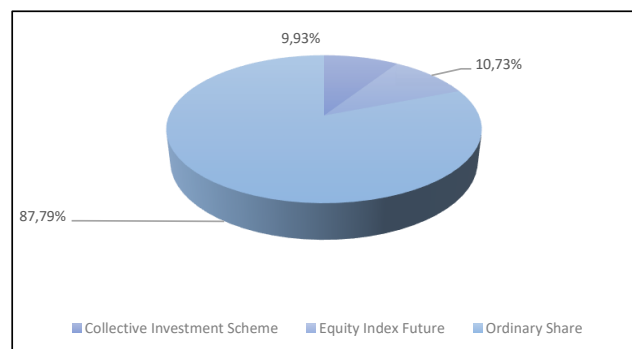
	1Y	3Y	5Y	10Y	Origine
Volatilité (fonds)	13,03%	17,94%	18,77%	17,55%	19,16%
Volatilité (indice)	11,12%	14,40%	17,76%	15,78%	18,48%
Tracking Error	4,28%	6,47%	8,13%	7,61%	9,51%
Ratio d'information	0,28	-0,26	-0,12244	-0,75446	-0,03
Ratio de Sharpe	1,54	0,30	0,58	0,57	0,56

	Depuis le lancement
Max DrawDown	-32,10%
Moins bon mois	mars-20
Moins bonne performance	-14,77%
Meilleur mois	oct.-11
Meilleure performance	19,87%

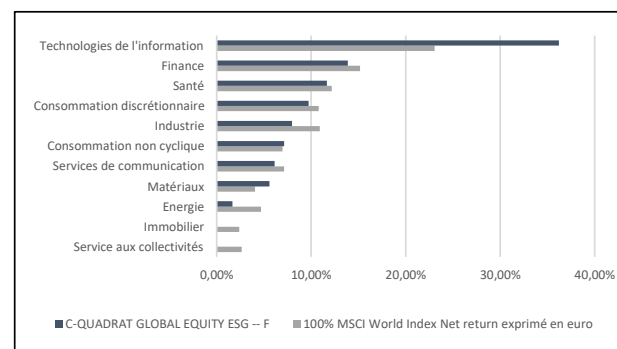
C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG -- F

Indicateurs & ratios

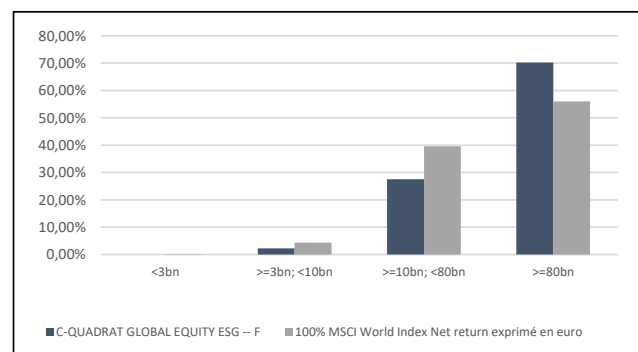
Allocation par type d'actif - Exposition



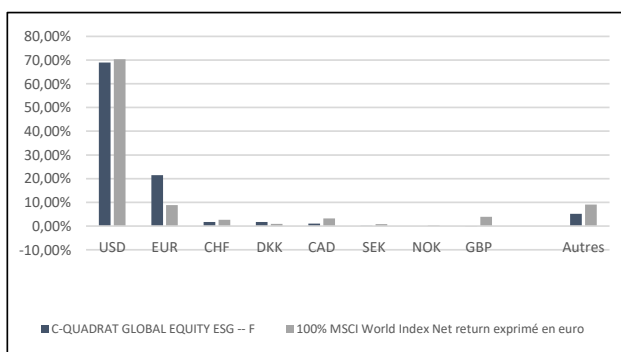
Allocation par secteur - Investissement (vs indice de référence)



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



Allocation par devise - Exposition (vs indice de référence)



Top Positions - Exposition

Rang	Actif	% NAV
1	NASDAQ 100 E-MINI MAR24	10,73%
2	AIM LUX-AIM EUROPE MULTICP ESG -B (LX*)	6,98%
3	MICROSOFT CORP (US)	4,79%
4	APPLE INC (US)	4,78%
5	NVIDIA CORP (US)	3,40%
6	AMAZON.COM INC (US)	2,79%
7	ADVANCED MICRO DEVICES (US)	2,36%
8	STRAUMANN HOLDING AG-REG (SW)	2,35%
9	ELI LILLY & CO (US)	2,26%
10	BROADCOM INC (US)	2,05%
TOTAL		42,49%
Nombre de lignes en portefeuille		62

Top Performance MTD

Rang	Actif	% NAV
1	ADVANCED MICRO DEVICES (US)	+ 0,39%
2	AIM LUX-AIM EUROPE MULTICP ESG -B (LX*)	+ 0,35%
3	BROADCOM INC (US)	+ 0,33%
4	USD	- 0,17%
5	GLOBAL EQUITY ESG - R (C1)	- 0,15%
6	ORACLE CORP (US)	- 0,12%

déc.-23

C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG -- F

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 0.3%.

Dans ce contexte, le fonds C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG -- F évolue en hausse de 4,27% sur le mois contre 3,62% pour son indice de référence, affichant une surperformance absolue de 64 points de base.

Au cours du mois de décembre, le fonds a surperformé son indice de référence grâce à la baisse des taux d'intérêt qui a fait mécaniquement rebondir les marchés et plus particulièrement les valeurs de croissance sur lesquelles le fonds est très exposé. Logiquement, le principal contributeur est le secteur de la technologie, très représenté dans le fonds, surtout dans le secteur des semi-conducteurs après des données qui confirment que le point bas est passé sur certains marchés clés et par la bonne tenue des activités autour de l'intelligence artificielle. Ainsi, Advanced Micro Devices et Broadcom s'envolent de plus 21% après leurs résultats trimestriels. De manière générale toutes les sociétés de la technologie et de l'industrie ont vu leur cours progresser, surtout celles dont les valorisations sont élevées grâce à la baisse des taux constatée pendant le mois : à titre d'exemple Straumann, le fournisseur d'implants dentaires progresse de 12.7%. Enfin, après une année chaotique, le groupe de beauté Estee Lauder voit enfin son cours remonter avec 14.5% de performance mensuelle. Ce titre a été renforcé en tout début de mois.

Tous ces éléments ont permis de compenser la baisse de 9.2% sur le mois du fournisseur de base de données Oracle qui a déçu sur sa partie Cloud.

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