

Actions Internationales

C-QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG - F

ORIENTATION DE GESTION

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.

COMMENTAIRE DE GESTION

Après 7 mois de hausse, le mois de septembre est marqué par une forte baisse des marchés financiers : le STOXX 600, le S&P500 et le Nasdaq baissent de 3.3%, 4.7% et 5.3% respectivement. Ceci s'explique par une série d'éléments négatifs : incertitudes sur la Chine avec un risque de défaut de la part du promoteur immobilier Evergrande, mauvaises surprises des indicateurs macroéconomiques, persistance des goulets d'étranglement, hausse des prix des matières premières et les discours des banques centrales, la Fed ayant annoncé une probable réduction des achats d'actifs dès novembre si les conditions du marché du travail le permettent. Les prévisions des banques centrales sur l'inflation ont été revues à la hausse : on attend pour 2021 et 2022 respectivement 4.2% et 2.2% aux Etats-Unis et en Europe 2.2% et 1.7%. Ces éléments ont provoqué une hausse rapide des taux longs: le 10 ans américain passant de 1.30% à 1.53% sur le mois, provoquant une forte volatilité sur les marchés actions avec de fortes rotations sectorielles.

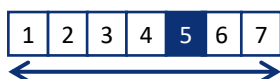
Le fonds C-Quadrat Global Equity ESG part F évolue en baisse de 4.11% sur le mois de septembre contre 2.37% pour son indice de référence et affiche donc une sous-performance de 174 points de base.

Au niveau de l'allocation, le fonds a été fortement pénalisé par sa forte surexposition au secteur de la technologie (31.4% contre 22.5% pour l'indice), de sa sous-exposition au secteur de la finance (6.1% contre 13.6%) et de sa non-exposition au secteur de l'énergie, secteur qui a fortement progressé sur le mois de septembre. Parmi les contributions négatives, on retrouve de lourdes prises de profits sur les valeurs de croissance comme Orsted, Zebra, Adobe ou encore Adyen qui baissent de plus de 12% sur le mois de septembre, toutes fortement pénalisées par les mouvements de flux des rotations sectorielles sans que d'éléments négatifs ne viennent remettre en cause les cas d'investissement de chacun. Ceci n'a été que partiellement compensé par la bonne performance des titres japonais après une accalmie sur le front politique avec un Nikkei qui gagne 4.85% sur la période.

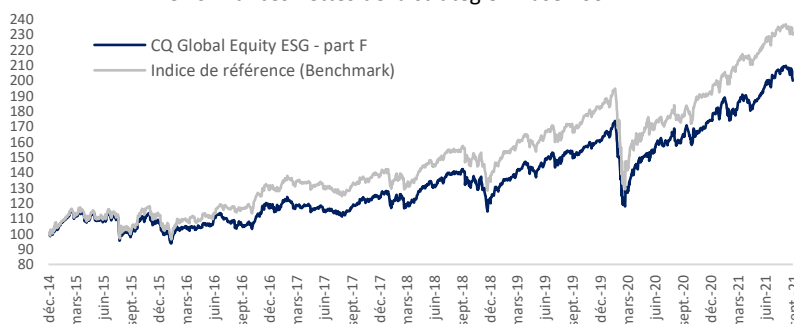
CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	FR0010885640
Code BBG	AFUSOPB FP Equity
VL	€ 3,656.07
Devise d'expression	EUR
Actif du fonds (M€)	€ 14.1
Forme juridique	FCP UCITS
Date de création de la stratégie	16/12/2019
Investissement minimum	1 part
Souscription ultérieure	1 millième de part
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Souscription/Rachat	Avant 11h30 (Paris)
Règlement	J+2
Dépositaire	CACEIS Bank France
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	€ 0.0
Commisson de performance	20% TTC de la différence (si positive) entre la performance du FCP et du benchmark
Indice de référence	MSCI World (dividendes réinvestis) exprimé en euros non couvert du risque de change

Profil de risque



Performances nettes de la stratégie - Base 100



STATISTIQUES ET PERFORMANCES

Performance cumulée	99.87%
Performance annualisée	10.80%
Volatilité annualisée	19.06%
Ratio de Sharpe	0.58

* Données depuis le 31/12/2014

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2017	-0.93%	4.88%	-2.24%	-0.51%	-2.00%	-0.87%	-0.33%	-0.46%	2.59%	4.37%	0.63%	0.22%	5.18%
	-0.58%	5.66%	-0.58%	-0.81%	-1.87%	-0.84%	-1.30%	-0.60%	2.60%	3.81%	0.62%	0.37%	6.38%
2018	2.30%	-1.63%	-3.57%	2.64%	6.02%	0.73%	2.37%	4.75%	0.77%	-4.87%	1.42%	-10.10%	-0.31%
	1.88%	-1.69%	-3.39%	2.15%	5.92%	0.55%	3.46%	3.77%	0.70%	-4.53%	2.03%	-9.94%	-0.15%
2019	6.53%	3.32%	3.31%	5.09%	-5.19%	4.15%	4.18%	0.44%	1.96%	-0.44%	3.53%	0.59%	30.51%
	7.57%	3.93%	3.34%	4.21%	-5.89%	4.70%	3.71%	-0.57%	2.86%	-0.20%	4.79%	0.87%	32.75%
2020	1.96%	-7.90%	-13.53%	10.39%	5.76%	2.79%	1.11%	4.43%	-0.64%	-3.25%	7.07%	2.95%	9.02%
	0.67%	-7.64%	-13.14%	11.12%	3.22%	1.66%	-0.48%	5.48%	-1.53%	-2.42%	9.83%	1.91%	6.33%
2021	0.27%	1.48%	3.52%	2.54%	-0.49%	5.00%	2.60%	3.42%	-4.11%				14.82%
	-0.29%	2.66%	6.71%	2.18%	-0.12%	4.64%	1.80%	2.95%	-2.37%				19.34%

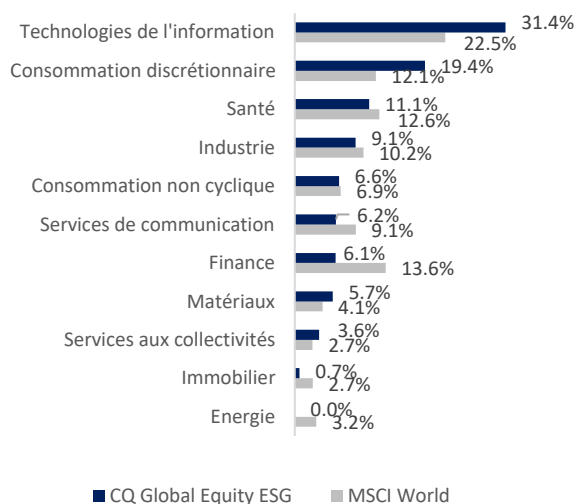
ligne grisée : performance de l'indice de référence

TOP 10 POSITIONS DU PORTEFEUILLE

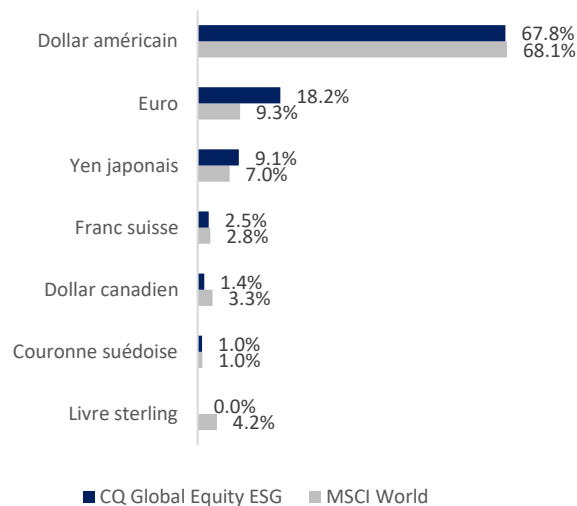
	Nom	Secteur économique	Capi (M Eur)	% du fonds
1	APPLE INC	Technologies de l'information	2,057,549	4.11%
2	MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	1,923,895	3.76%
3	JPMORGAN CHASE & CO	Finance	441,607	2.30%
4	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	Consommation non cyclique	99,132	2.30%
5	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Industrie	31,175	2.21%
6	ALPHABET INC-CL C	Services de communication	1,613,454	2.09%
7	AMAZON.COM INC	Consommation discrétionnaire	1,453,513	1.99%
8	GENERAC HOLDINGS INC	Industrie	22,701	1.79%
9	ORSTED A/S	Services aux collectivités	49,548	1.78%
10	INTUIT INC	Technologies de l'information	127,830	1.72%
				24.06%

EXPOSITION NETTE

PAR SECTEUR



PAR DEVISE



AVERTISSEMENT ET RISQUES DU PRODUIT

Source: C-Quadrat Asset Management France au 30/09/2021

Les performances, classements, prix, notations, statistiques et données passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances, classements, prix, notations, statistiques et données futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts, et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client. Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne saurait être assimilé à une activité de démarchage ou à une quelconque offre de valeur mobilière ou à un service de conseil en investissement. Il ne constitue pas un élément contractuel. Ce document est réalisé à partir des meilleures sources, cependant C-Quadrat Asset Management France ne peut en garantir ni l'exhaustivité ni la fiabilité. La responsabilité de C-Quadrat Asset Management France ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Le prospectus de l'OPCVM, agréé par l'AMF est disponible sur le site www.c-quadrat.com/fr ainsi qu'auprès de votre interlocuteur habituel sur simple demande. Tout investisseur potentiel doit se rapprocher de son prestataire ou conseiller, afin de se forger sa propre opinion sur les risques inhérents à chaque investissement et sur leur adéquation avec sa situation patrimoniale et personnelle. A cet effet, il devra prendre connaissance du DICI dans lequel figurent le descriptif et le détail des risques de l'OPCVM visé par l'Autorité des Marchés Financiers de l'OPCVM remis avant toute souscription et disponible sur le site www.c-quadrat.com/fr ou sur simple demande au siège social de C-Quadrat Asset Management France. Conformément à l'article 321-116 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit. Indicateur de risque: cet indicateur permet de mesurer le potentiel de performance attendue et le risque auquel votre capital est exposé. Veuillez noter qu'une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer cet indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. Il est recommandé d'investir raisonnablement dans cet OPCVM en fonction de la situation personnelle de chaque investisseur, et de diversifier suffisamment ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de l'OPCVM. Ce fonds est classé dans cette catégorie en raison des risques auquel il est exposé tels que définis dans le prospectus.

DEFINITIONS La performance, souvent exprimée en pourcentage, permet de mesurer le gain ou la perte en capital d'un placement sur une période (10% = gain de 10 pour 100 investis). La performance peut aussi s'exprimer annualisée. Elle revient à rapporter sur une période d'un an la performance d'un fonds issue d'une période quelconque. Dans les deux cas, une perte se traduira par un pourcentage négatif et un gain pour un pourcentage positif. La volatilité d'un titre se traduit par l'écart des performances à leur moyenne et permet donc d'apprécier la régularité avec laquelle ces performances ont été obtenues. Elle constitue une mesure du risque. Si elle est nulle, cela veut dire que les performances unitaires sont identiques. Plus elle est forte, plus les performances unitaires sont différentes les unes des autres. Le ratio de Sharpe se traduit par la surperformance du produit par rapport à un taux sans risque, ajustée par la volatilité du produit. C-Quadrat Asset Management France - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Siège social: 21 boulevard de la Madeleine, 75001 Paris. Contact : Info.FR@c-quadrat.com.