

Long/Short Actions Européennes

# AIM LUX - C - Quadrat Europe Selection - I

## ORIENTATION DE GESTION

Le compartiment C-QUADRAT EUROPE SELECTION a pour objectif la recherche, sur la durée de placement recommandée de trois ans, d'une performance liée aux marchés actions internationaux principalement européens dans le cadre d'une gestion discrétionnaire. La gestion s'exerce au travers de positions acheteuses et vendeuses sur les marchés actions mondiaux, principalement européens, sélectionnées de façon discrétionnaire. Le fonds n'est pas géré par rapport à un indicateur de référence mais pourra, à titre de comparaison a posteriori, comparer ses performances avec celles de l'indice composé de de 60% STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis) + 40 % Eonia capitalisé.

## 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. Dans ce contexte, de fortes rotations sectorielles ont eu lieu : le secteur de l'énergie est en hausse de 9.84% avec la hausse du prix du baril. Avec la remontée des taux, les secteurs cycliques ont le mieux performé: Banques (+3.67%), Loisirs & Tourisme (+2.64%). A l'inverse, le secteur de la technologie a subi des prises de profits importantes et perd 6.63%. Les secteurs les plus touchés ont été l'immobilier, les services aux collectivités et les matériaux baissent de 8.59%, 8.57% et 8.36% respectivement sur le mois de septembre.

Le fonds C-Quadrat Europe Selection part I évolue en baisse de 5.60% sur le mois de septembre contre -1,98% pour son indice de référence et affiche donc une sous-performance de 362 points de base. Au niveau de l'allocation, le fonds a été fortement pénalisé par sa forte surexposition au secteur de la technologie (20.47% contre 8.88% pour l'indice de comparaison). Sur la sélection de titres, le fonds a souffert sur le secteur de la finance avec une forte exposition aux sociétés de capital-investissement (Draper, Eurazeo, Partners Group) et non des valeurs purement bancaires qui ont bien performé grâce à la remontée des taux. Parmi les contributions négatives, on retrouve de lourdes prises de profits sur les valeurs industrielles de croissance comme Kingspan ou Atlas Copco qui baissent toutes de plus de 10% sur la période. Tout ceci n'a pas été que partiellement compensé par les bons résultats de Verbio, producteur de carburants renouvelables ou Nemetschek, fournisseur de logiciels qui gagnent près de 10% sur le mois.

## CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	LU1906457624
Code BBSG	ESELCTI LX Equity
VL	131,88
Devise d'expression	EUR
Actif du fonds	58 259 492 €
Actif de la part	13 509 364 €
Forme juridique	SICAV
Date de création de la stratégie	05/05/2015
Investissement minimum	1 000 000 €
Souscription ultérieure	1 millième de part
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Souscription/Rachat	Avant 12h (Luxembourg)
Règlement	J+2
Dépositaire	CACEIS Bank (Luxembourg Branch)
Valorisateur	CACEIS Bank (Luxembourg Branch)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	1,00%
Commisson de performance	15% TTC de la différence (si positive) entre la performance du FCP et de 60% du STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis) + 40% Eonia capitalisé
Indice de comparaison	60% STOXX Europe 600 (Dividendes réinvestis) + 40% Eonia capitalisé

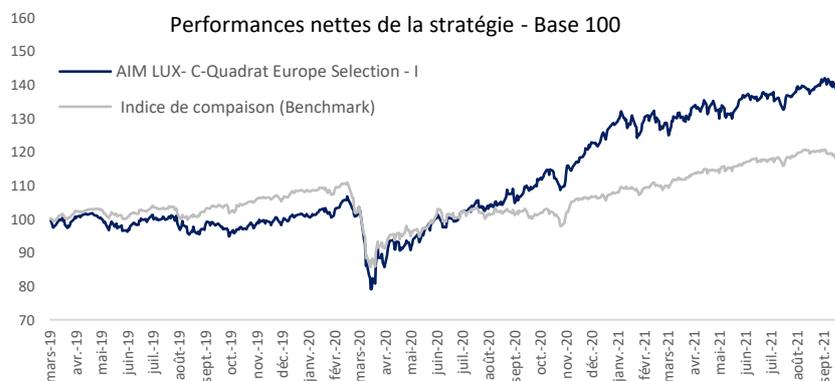
Dans le cadre de la commercialisation en Suisse les prestataires suivants ont été nommés :

Agent Payeur	Banque Cantonale de Genève, ayant son siège social au Quai de l'Île 17, 1204 Genève, Suisse
Représentant en Suisse	C-QUADRAT (SUISSE) S.A., ayant son siège social au Quai des Bergues 29, 1201, Genève, Suisse

Indicateur de risque



## Performances nettes de la stratégie - Base 100



## STATISTIQUES ET PERFORMANCES

Performance cumulée (lancement)	31,88%
Performance annualisée (lancement)	11,33%
Volatilité annualisée (lancement)	16,89%
Ratio de Sharpe (lancement)	0,70

	Jan	Fév	Mar*	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2019			-0,99%	1,67%	-4,02%	3,32%	0,25%	-3,10%	0,22%	0,11%	2,37%	1,16%	0,76%
			0,82%	2,23%	-2,96%	2,68%	0,18%	-0,79%	2,19%	0,63%	1,68%	1,27%	8,04%
2020	-0,30%	0,30%	-11,09%	3,87%	6,08%	1,44%	2,44%	4,80%	2,10%	-0,27%	10,31%	6,04%	27,06%
	-0,71%	-5,04%	-8,55%	3,93%	2,08%	1,88%	-0,56%	1,83%	-0,82%	-3,08%	8,11%	1,54%	-0,43%
2021	-2,45%	1,60%	3,24%	0,87%	2,83%	0,00%	0,82%	1,97%	-5,60%				3,01%
	-0,45%	1,45%	3,80%	1,31%	1,55%	0,89%	1,24%	1,29%	-1,98%				9,37%

ligne grisée : performance de l'indice de référence

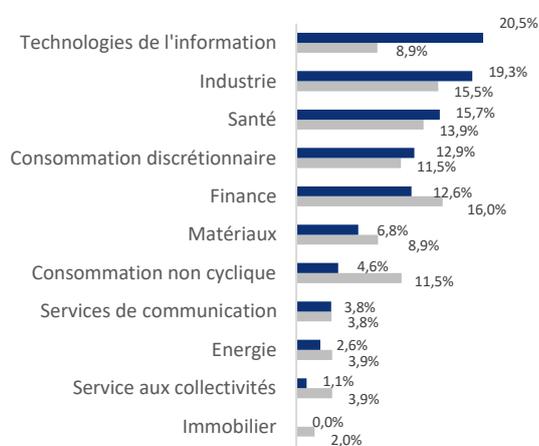
\*Date de lancement de la part au 04/03/2019

## TOP 10 POSITIONS DU PORTEFEUILLE

	Nom	Secteur économique	Capitalisation (M €)	% du fonds
1	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	Finance	2 373	4,90%
2	ESSILORLUXOTTICA	Consommation discrétionnaire	74 299	4,67%
3	NEMETSCHEK SE	Technologies de l'information	10 092	4,64%
4	STMICROELECTRONICS NV	Technologies de l'information	33 427	4,54%
5	DRAPER ESPRIT PLC	Finance	1 810	4,02%
6	PANDORA A/S	Consommation discrétionnaire	10 755	3,75%
7	ASSTEAD GROUP PLC	Industrie	29 516	3,61%
8	ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	262 630	3,60%
9	S4 CAPITAL PLC	Services de communication	5 235	3,56%
10	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	Industrie	12 742	2,77%
				40,05%

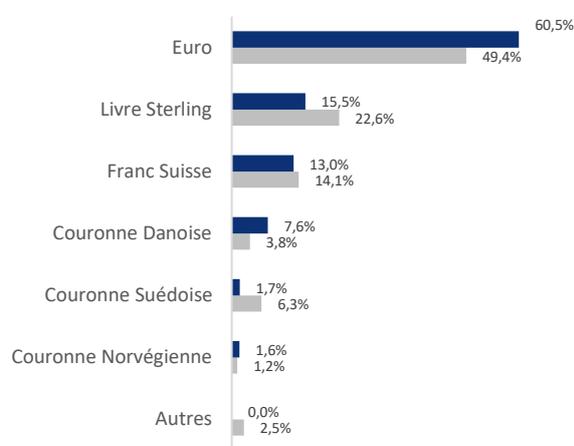
## EXPOSITION NETTE

### PAR SECTEUR



■ AIM LUX- C-Quadrat Europe Selection  
■ STOXX Europe 600

### PAR DEVISE



■ AIM LUX- C-Quadrat Europe Selection  
■ STOXX Europe 600

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

## AVERTISSEMENT ET RISQUES DU PRODUIT

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 est disponible sur le site [www.c-quadrat.com/fr](http://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](http://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 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](mailto:Info.FR@c-quadrat.com).