

Actions Européennes

**AIM LUX - C - QUADRAT EUROPE SMALLCAP - S**

**ORIENTATION DE GESTION**

Le compartiment C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP a 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 DJ STOXX 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).

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Le mois d'août se traduit par une 7ème hausse consécutive des indices européens et américains avec un STOXX 600 et un S&P 500 (dividendes réinvestis) qui affichent des hausses de 2.18% et 3.00% respectivement, avec une bonne saison de publications des résultats du deuxième trimestre.

Le gouvernement chinois a annoncé son programme de « prospérité commune » visant à redistribuer les richesses et a mis en place des réformes sur le secteur technologique en réduisant le temps d'utilisation des mineurs sur les jeux vidéo. Ainsi, les statistiques économiques publiées en Chine montrent un ralentissement des exportations, des importations et des services. L'inflation atteint 3% en août dans la Zone Euro et se maintient à +5.4% année-sur-année aux Etats-Unis malgré la hausse des salaires et des contraintes d'approvisionnement. Enfin, les marchés se sont concentrés sur le sommet annuel de Jackson Hole, avec des commentaires rassurants de la Réserve Fédérale sur la réduction de son programme de rachat d'actifs et le niveau des taux d'intérêt à plus long terme. Dans ce contexte, le secteur technologique (+6.20%) et celui des services aux collectivités (+4.23%) affichent les meilleures performances sur le mois tandis que les matières premières (-4.2%) et le secteur de la consommation constituent les plus fortes baisses.

Le fonds C-Quadrat Europe Smallcap part S évolue en hausse de 2.18% sur le mois d'août contre +3.28% pour son indice de référence et affiche une sous-performance de 110 points de base. Au niveau de l'allocation, le fonds a été pénalisé par sa sous-exposition au secteur des services aux collectivités et sa surexposition au secteur de la consommation. En effet, les valeurs exposées à la Chine ont souffert suite au discours de Xi Jinping : Tod's et Hugo Boss baissent respectivement de 12.6% et 6.5% sur le mois. Le fonds a aussi été pénalisé par les résultats jugés décevants de Flatex deGiro malgré des ambitions long terme intactes. Son concurrent Swissquote est en revanche en hausse de 20% sur mois après avoir publié des résultats supérieurs aux attentes notamment grâce

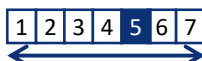
**CARACTÉRISTIQUES**

Code ISIN	LU1906457202
Code BBSG	SMALCPS LX Equity
VL	162.72
Devise d'expression	EUR
Actif du fonds	21,506,398 €
Actif de la part	163 €
Forme juridique	SICAV
Date de création de la stratégie	14/03/2016
Investissement minimum	26/11/4637
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	0.60%
Commission de performance	Néant
Indice de référence	DJ STOXX SMALL 200 (Dividendes Réinvestis)

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



**STATISTIQUES ET PERFORMANCES**

Performance cumulée (lancement)	62.72%
Performance annualisée (lancement)	21.54%
Volatilité annualisée (lancement)	22.60%
Ratio de Sharpe (lancement)	0.97

Graphique non disponible

	Jan	Fév	Mar*	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2019*			2.08%	4.11%	-5.75%	4.83%	-2.76%	-3.37%	2.15%	0.54%	3.25%	4.34%	9.16%
2020			-0.31%	4.50%	-5.79%	4.75%	0.33%	-1.86%	3.12%	1.86%	3.86%	3.07%	13.83%
	0.18%	-7.74%	-22.68%	12.56%	7.70%	3.48%	3.13%	7.22%	0.47%	-4.11%	15.22%	9.84%	20.88%
2021			-2.02%	-8.10%	-18.08%	11.41%	5.63%	-0.01%	1.48%	5.70%	-1.60%	-4.65%	4.78%
	0.86%	2.25%	4.75%	3.92%	1.46%	0.61%	5.32%	2.18%					23.32%
	0.21%	2.53%	4.94%	3.63%	2.79%	0.26%	3.99%	3.28%					23.67%

ligne grisée : performance de l'indice de référence

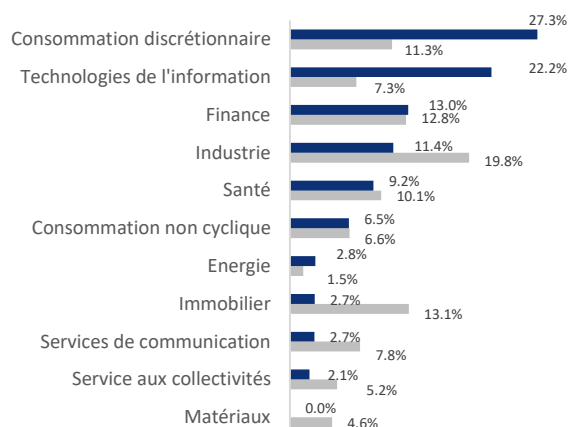
\*Date de lancement de la part au 04/03/2019

## TOP 10 POSITIONS DU PORTEFEUILLE

	Nom	Secteur économique	Capitalisation (M €)	% du fonds
1	CHEMOMETEC A/S (DC*)	Santé	2,411	4.78%
2	SDIPTECH AB - B (SS)	Industrie	1,491	4.15%
3	CRAYON GROUP HOLDING AS (NO*)	Technologies de l'information	1,388	3.50%
4	THULE GROUP AB/THE (SS*)	Consommation discrétionnaire	4,815	3.45%
5	HUGO BOSS AG -ORD (GY*)	Consommation discrétionnaire	3,433	3.39%
6	WATCHES OF SWITZERLAND GROUP (L	Consommation discrétionnaire	2,831	3.31%
7	SVOLDER AB-B (SS*)	Finance	775	3.01%
8	TRIGANO SA (FP*)	Consommation discrétionnaire	3,442	2.94%
9	VITEC SOFTWARE GROUP AB-B SH (SS)	Technologies de l'information	1,780	2.91%
10	VERBIO VEREINIGTE BIOENERGI (GY*)	Energie	3,336	2.89%
				34.33%

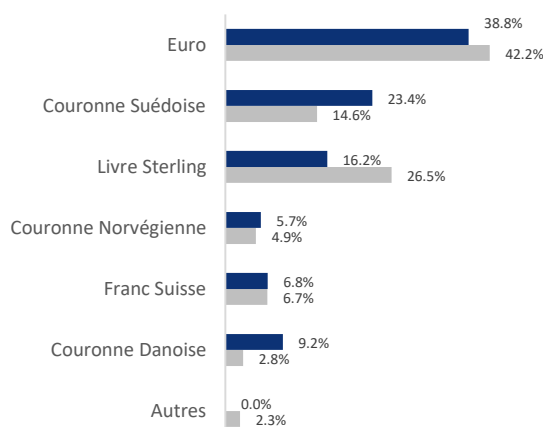
## EXPOSITION NETTE

### PAR SECTEUR



■ AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP  
■ Indice de référence (Benchmark)

### PAR DEVISE



■ AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP  
■ Indice de référence (Benchmark)

Source: C-Quadrat Asset Management France au 31/08/2021

## 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).