

Long/Short Actions Européennes

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 40 % Eonia capitalisé + 60% DJ STOXX 600 (dividendes réinvestis).

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2020 se termine sur une note positive avec une hausse généralisée des principaux marchés actions. Le conflit commercial opposant la Chine et les Etats-Unis, la pandémie, les élections américaines et le Brexit ont été les éléments clés de cette année. Pour la première fois de l'histoire, l'arrêt volontaire, soudain et global de l'économie mondiale a entraîné l'effondrement des marchés en début d'année. Les mesures de soutien sans précédent des banques centrales et des gouvernements ainsi que l'arrivée d'un vaccin ont ensuite permis au marché d'entamer un nouveau cycle de hausse autour d'une reprise économique généralisée initiée par la Chine.

Ce rebond se démarque par une surperformance des secteurs les plus touchés par la crise sanitaire comme les financières, le transport et les loisirs ou les ressources de base. A l'exception des banques, les valeurs cycliques maintiennent cette tendance en décembre avec une forte hausse des matières premières (+11%), transports et loisirs (+6.5%) et de l'automobile (+4.5%). Dans ce contexte, l'indice STOXX 600 affiche une performance de +2.6% sur le mois et clôture cette année en légère baisse de -1.7%.

Le fonds C-Quadrat Europe Selection part I évolue en hausse de 6.04% en novembre contre 1.54% pour son indice de référence et affiche une surperformance de 450 points de base. Cette surperformance vient principalement de la sélection de titres dont certains ont affiché des performances extraordinaires au mois de décembre comme Kahoot, plateforme de e-learning, en hausse de 42% sur le mois, de titres sur le thème porteur de l'énergie verte avec Scatec, Verbio ou encore Alfen qui affichent chacun une performance supérieure à 18%, des valeurs cycliques ou des valeurs de consommation discrétionnaire comme BHG Group ou Delivery Hero qui progressent respectivement de 13.6% et 25.4% sur le mois et qui compensent certains titres qui ont souffert comme STMicroelectronics suite au profit warning ou Kingspan qui a été affecté par des annonces concernant l'incendie d'une tour en 2017.

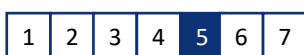
CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	LU1906457624
Code BBG	ESELCTI LX Equity
VL	128.03
Devise d'expression	EUR
Actif du fonds	55,292,262 €
Actif de la part	12,496,052 €
Forme juridique	SICAV
Classification AMF	Actions internationales
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%
	15% TTC de la différence (si positive)
Commisson de performance	entre la performance du FCP et du Benchmark
Indice de référence	60% DJ STOXX 600 (Dividendes réinvestis) + 40% Eonia capitalisé

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

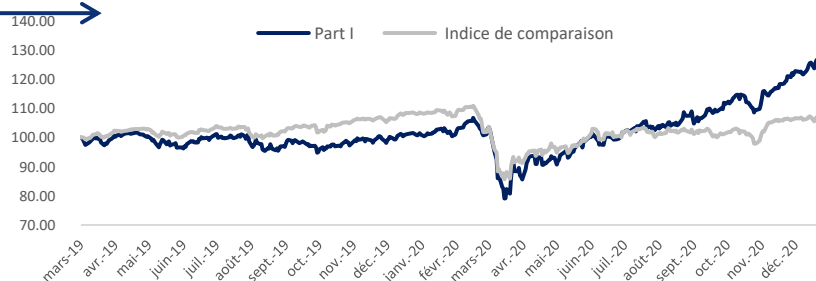
Agent Payeur	Banque Cantonale de Genève, ayant son siège social au Quai de l'Île 17, 1204 Genève, Suisse
Représentant en Suisse	C-QUADRAT (SUISSE) S.A., ayant son siège social au Quai des Bergues 29, 1201, Genève, Suisse

Profil de risque



STATISTIQUES ET PERFORMANCES

Performance cumulée (lancement)	28.03%
Performance annualisée (lancement)	14.46%
Volatilité annualisée (lancement)	17.76%
Ratio de Sharpe (lancement)	0.84



	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%

ligne grisée : performance de l'indice de référence

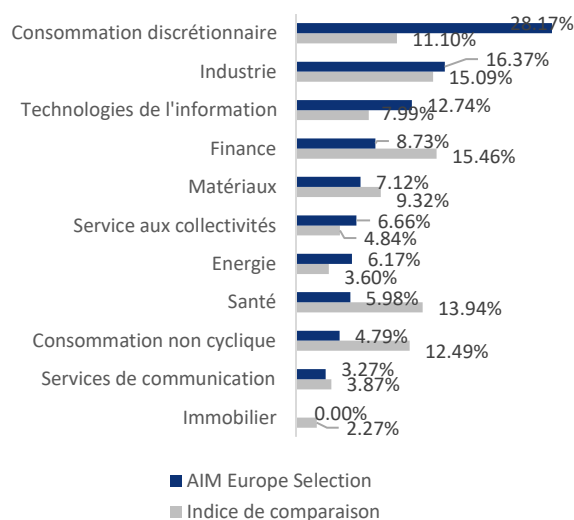
*Date de lancement de la part au 04/03/2019

TOP 10 POSITIONS DU PORTEFEUILLE

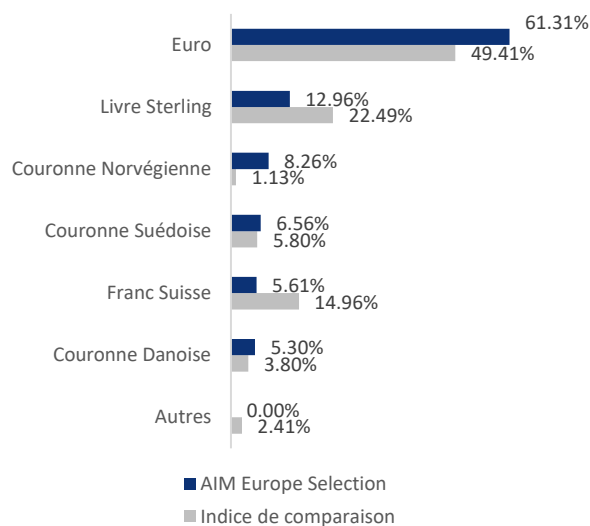
	Nom	Secteur économique	Capi (M Eur)	% du fonds
1	Arcelormittal	Matériaux	22,089	3.52%
2	Scatec Solar ASA	Service aux collectivités	5,520	3.17%
3	BYGGHEMMA GROUP FIRST AB	Consommation discrétionnaire	1,968	3.14%
4	KAHOOT! AS	Services de communication	4,880	3.08%
5	Daimler Ag-Registered Shares	Consommation discrétionnaire	59,986	2.66%
6	Neste Oil Oyj	Energie	47,368	2.60%
7	ADYEN NV	Technologies de l'information	52,123	2.53%
8	ORSTED A/S	Service aux collectivités	74,877	2.46%
9	Zalando SE	Consommation discrétionnaire	24,592	2.36%
10	DELIVERY HERO SE	Consommation discrétionnaire	27,674	2.31%
				27.83%

EXPOSITION NETTE

PAR SECTEUR



PAR DEVISE



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, 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 : sales.france@c-quadrat.com.