

Actions Européennes

C-QUADRAT EUROPE MULTICAP - R

ORIENTATION DE GESTION

Le compartiment C-QUADRAT EUROPE MULTICAP, de classification Actions internationales a pour objectif d'offrir sur un horizon de placement de cinq ans une performance régulière nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice DJ STOXX 600 (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 de mars s'illustre par une hausse généralisée des marchés actions. Les bourses mondiales ont certes été mises à l'épreuve par la remontée brutale des taux d'intérêts aux Etats-Unis avec un 10 ans qui franchit la barre des 1.7% ainsi que par la faillite du fonds Archegos qui pénalise les valeurs financières en fin de mois. Cependant, l'avancée des campagnes de vaccination au Royaume-Uni mais surtout aux Etats-Unis avec l'objectif de 100 millions de vaccins qui a été atteint puis doublé par Joe Biden a permis de prolonger le cycle haussier des marchés. L'Europe creuse en revanche son retard sur ce plan et subit le contrecoup de nouvelles fermetures dans de nombreux pays. Les statistiques économiques étaient mitigées selon les différentes régions du globe mais la proposition d'un plan de relance de 1'900 milliards aux Etats-Unis et la hausse du programme de rachats du plan PEPP de la BCE apportent un soutien considérable aux marchés.

Dans ce contexte l'indice européen STOXX 600 (hors dividendes) progresse de 6.1% sur le mois de mars tiré par l'automobile à +17% qui affiche la plus forte hausse sectorielle et termine le trimestre à +24%. Dans le bas du tableau, le secteur des matières premières est le seul à afficher une performance négative en mars de -1% mais reste bien orienté sur le trimestre avec une hausse de 14%.

Le fonds C-Quadrat Europe Multicap part R évolue en hausse de 5.44% en mars contre +6.42% pour son indice de référence et affiche une sous-performance de 98 points de base. Cette sous-performance vient principalement de la sélection de titres avec Neste OYJ qui a déçu lors de sa publication et qui perd 16.8% sur le mois ou encore Adidas, qui perd 7.8% sur la période, pénalisé par le boycott des marques occidentales par les consommateurs chinois. Parmi les belles hausses du mois, on peut citer le groupe Volkswagen qui a bénéficié de ses annonces en termes de stratégie d'électrification de ses véhicules avec de fortes ambitions financières ou encore Arcelor Mittal qui bénéficie d'une demande sous-jacente très favorable grâce à l'anticipation d'une forte reprise industrielle. Ces deux titres performant de 14.8% et 37.9% respectivement sur la période de détention.

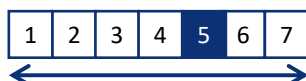
CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	LU1829348447
Code BBG	AIMEMCC LX Equity
VL	16,85
Devise d'expression	EUR
Actif du fonds	91 581 880 €
Actif de la part	15 458 637 €
Forme juridique	SICAV
Classification AMF	Actions internationales
Date de création de la stratégie	31/12/2014
Investissement minimum	1 part
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	2,15%
	15% TTC de la différence (si positive)
Commission de performance	entre la performance du FCP et du Benchmark
Indice de référence	DJ STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis)

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

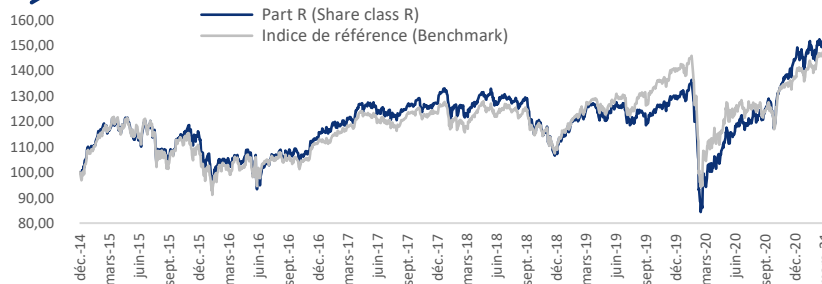
Agent Payeur	Banque Cantonale de Genève, ayant son siège social au Quai de l'Île 17, 1204 Genève, Suisse
Représentant en Suisse	C-QUADRAT (SUISSE) S.A., ayant son siège social au Quai des Bergues 29, 1201, Genève, Suisse

Profil de risque



STATISTIQUES ET PERFORMANCES

Performance cumulée (lancement)	52,49%
Performance annualisée (lancement)	6,98%
Volatilité annualisée (lancement)	18,10%
Ratio de Sharpe (lancement)	0,40



	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2016	-7,22%	-3,21%	1,40%	0,17%	2,84%	-8,11%	5,28%	1,21%	1,71%	-0,25%	0,51%	4,77%	-1,88%
	-6,37%	-2,21%	1,40%	1,75%	2,50%	-4,83%	3,73%	0,74%	-0,11%	-1,03%	1,05%	5,75%	1,73%
2017	1,76%	1,96%	3,31%	2,46%	1,24%	-2,37%	-0,44%	0,00%	2,81%	2,09%	-1,90%	0,79%	12,15%
	-0,31%	3,05%	3,32%	1,98%	1,45%	-2,53%	-0,35%	-0,79%	3,90%	1,91%	-2,02%	0,72%	10,58%
2018	2,85%	-3,60%	-2,08%	2,86%	1,36%	-0,49%	0,92%	-0,91%	0,50%	-7,46%	-2,74%	-5,48%	-13,90%
	1,66%	-3,81%	-1,99%	4,49%	0,13%	-0,63%	3,14%	-2,14%	0,32%	-5,53%	-0,99%	-5,46%	-10,77%
2019	5,96%	3,98%	1,88%	2,80%	-4,73%	4,52%	-0,58%	-2,90%	1,49%	0,22%	2,86%	1,64%	17,96%
	6,32%	4,15%	2,06%	3,76%	-4,94%	4,47%	0,31%	-1,35%	3,70%	1,04%	2,83%	2,13%	26,82%
2020	-0,77%	-6,36%	-18,28%	7,02%	6,22%	3,90%	0,86%	4,97%	0,59%	-3,89%	15,37%	5,37%	11,58%
	-1,18%	-8,34%	-14,51%	6,50%	3,40%	3,06%	-0,98%	3,08%	-1,41%	-5,11%	13,84%	2,58%	-1,99%
2021	-2,33%	2,90%	5,44%										5,97%
	-0,75%	2,44%	6,42%										8,20%

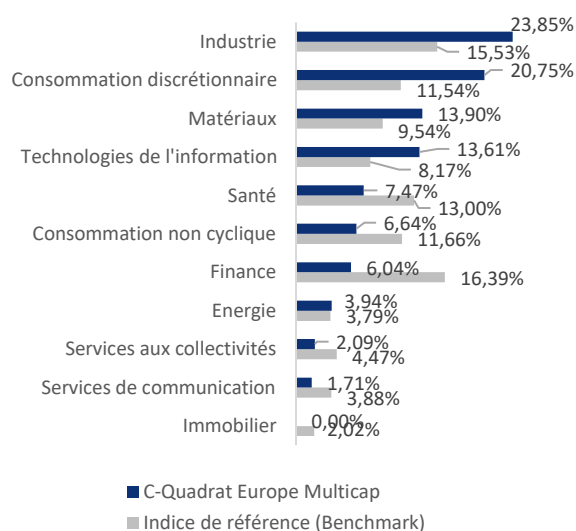
ligne grisée : performance de l'indice de référence

TOP 10 POSITIONS DU PORTEFEUILLE

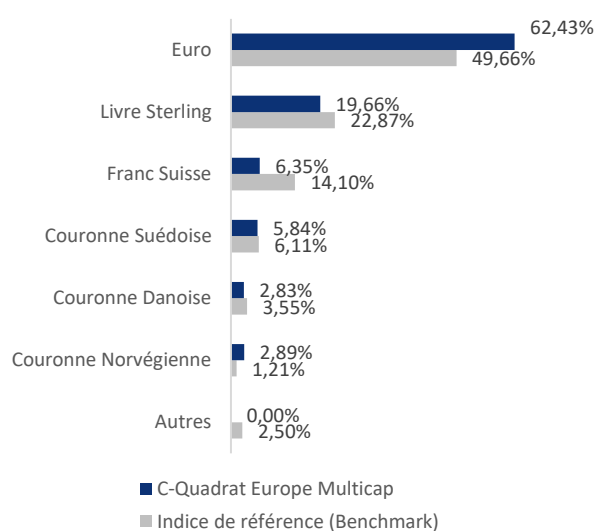
	Nom	Secteur économique	Capi (M Eur)	% du fonds
1	ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	223 634	2,20%
2	LLOYDS BANKING GROUP PLC	Finance	35 865	2,06%
3	VOLKSWAGEN AG-PREF	Consommation discrétionnaire	144 103	1,99%
4	ASHTREAD GROUP PLC	Industrie	23 640	1,97%
5	CAPGEMINI SE	Technologies de l'information	25 183	1,92%
6	ATLAS COPCO AB-A SHS	Industrie	62 472	1,88%
7	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consommation discrétionnaire	291 598	1,84%
8	CREDIT AGRICOLE SA	Finance	36 459	1,81%
9	VOLVO AB-B SHS	Industrie	42 391	1,80%
10	CNH INDUSTRIAL NV	Industrie	18 282	1,80%
				19,27%

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.