

AIM LUX - C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG -- R

Objectif d'investissement

Le compartiment C QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG 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 STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis) par le biais d'une gestion dynamique, tout en intégrant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au processus d'investissement selon une approche Best in Universe. 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 (acquisition).

Caractéristiques principales

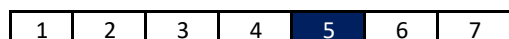
Forme juridique : SICAV
Date de création de la classe : 2018-10-12
Eligibilité : Plan Epargne Actions (PEA)
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Souscription minimum (1ère / suivantes) : 0 / 1 millième de part
Frais d'entrée (maximum) : 2%
Frais courants : 2,23%
Frais de sortie (maximum) : 0%
Frais de gestion fixe (maximum) : 2,15%
Frais de gestion variables :
15% TTC de la performance au-delà de l'indice de référence

Données clés

Code ISIN : LU1829348447
Code Bloomberg : AIMEMCC LX Equity
Valeur Liquidative (VL) : 15,33 €
Actif de la part : 10 233 466,78 €
Actif total : 73 973 816,19 €
Date : 2023-06-30
Indice de référence : 100% STOXX 600 (dividendes réinvestis)
Durée minimum de détention recommandée : 5 ans
Valorisateur : CACEIS Bank - Luxembourg
Dépositaire : CACEIS Bank - Luxembourg
Commissaire aux comptes : Price Waterhouse Coopers (PWC)

Indicateur synthétique de risque (SRI)

Risque plus faible, rendement potentiellement plus faible ← Risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé →



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Risques additionnels

Les risques importants pour l'OPCVM non pris en compte dans l'indicateur sont :

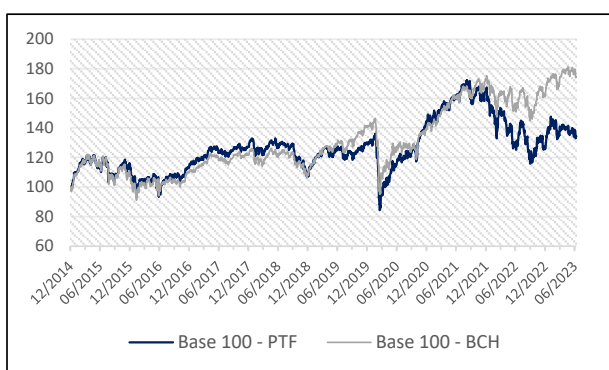
Risque de liquidité : dans le cas particulier où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, toute opération d'achat ou de vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations du marché.

Risque de crédit : il représente le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance.

Risque de contrepartie : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

Performances (source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100)



Performances cumulées

	1M	3M	1Y	3Y	5Y	10Y	Origine
Portefeuille	2,61%	-1,60%	8,80%	19,95%	8,49%	NA	38,73%
Indice réf.	2,41%	2,27%	16,49%	37,99%	37,71%	NA	69,20%
	0,20%	-3,88%	-7,69%	-18,03%	-29,22%	NA	-30,46%

Performances annualisées

	1Y	3Y	5Y	10Y	Origine
Portefeuille	8,80%	6,25%	1,64%	NA	3,70%
Indice réf.	16,49%	11,33%	6,61%	NA	6,02%
	-7,69%	-5,08%	-4,97%	NA	-2,31%

Performances nettes annuelles

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	10,53%	-24,25%	15,16%	11,58%	17,96%	-13,90%	12,15%	-1,88%	15,38%	NA	NA
Indice réf.	10,85%	-10,64%	24,91%	-1,99%	26,82%	-10,77%	10,58%	1,73%	9,60%	NA	NA

Indicateurs & ratios

	1Y	3Y	5Y	10Y	Origine
Volatilité (fonds)	21,20%	19,75%	20,14%	NA	18,73%
Volatilité (indice)	14,35%	15,69%	17,83%	NA	16,25%
Tracking Error	9,84%	8,57%	7,73%	NA	6,69%
Ratio d'information	-0,36293	-0,25707	-0,24655	NA	-0,12
Ratio de Sharpe	0,34	0,30	0,08	NA	0,20

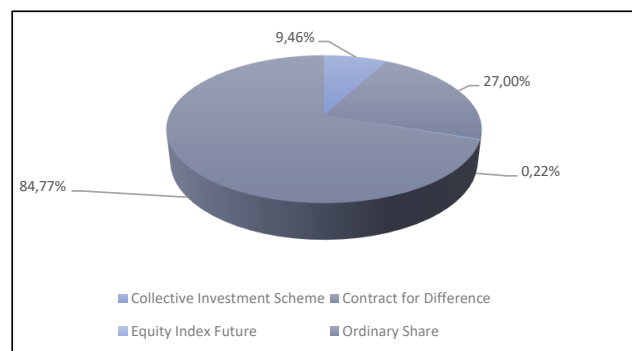
	Depuis le lancement
Max DrawDown	-38,11%
Moins bon mois	mars-20
Moins bonne performance	-18,34%
Meilleur mois	nov.-20
Meilleure performance	14,32%

juin-23

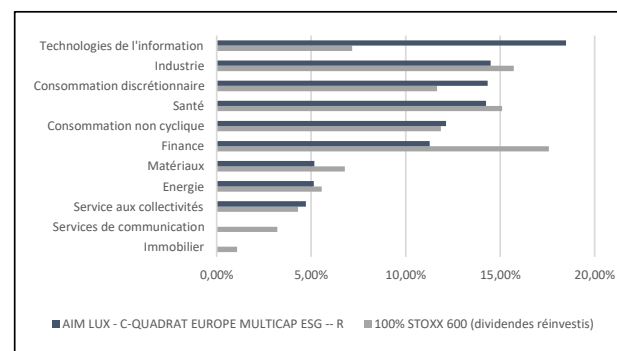
AIM LUX - C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG -- R

Indicateurs & ratios

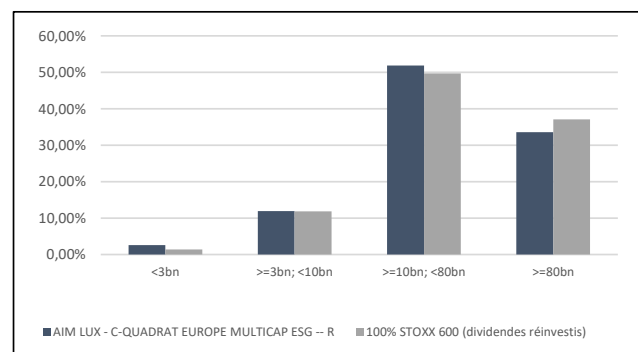
Allocation par type d'actif - Exposition



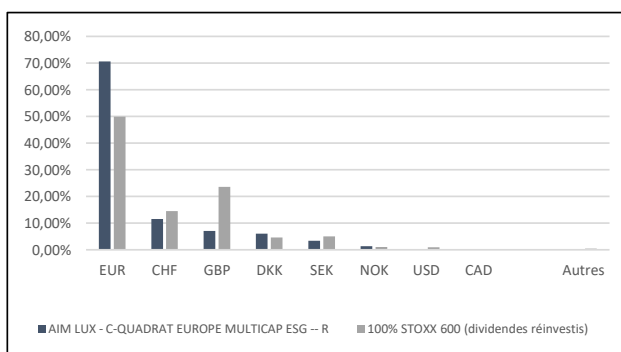
Allocation par secteur - Investissement (vs indice de référence)



Allocation par capitalisation (EUR) - Exposition (vs indice de référence)



Allocation par devise - Exposition (vs indice de référence)



Top Positions - Exposition

	Actif	% NAV
1	AIM LUX-AIM EUROPE SM/CAPS-R (LX*)	5,54%
2	ASML HOLDING NV (NA*)	3,70%
3	NOVO NORDISK A/S-B (DC*)	3,68%
4	NESTLE SA-REGISTERED (VX*) - CFD	3,49%
5	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (FP*)	3,45%
6	AIR LIQUIDE (FP*)	3,02%
7	DASSAULT SYSTEMES SA (FP*)	2,97%
8	L'OREAL (FP*)	2,82%
9	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA (IM*)	2,76%
10	STMICROELECTRONICS NV (FP*) - CFD	2,73%
	TOTAL	34,16%
	Nombre de lignes en portefeuille	67

Top Performance MTD

	Actif	% NAV
↗	ADIDAS AG (GY*)	+ 0,38%
↗	SUBSEA 7 INC (NO*) - CFD	+ 0,25%
↗	STMICROELECTRONICS NV (FP*) - CFD	+ 0,25%
↘	STOXX EUROPE 600 JUN23	- 0,34%
↘	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (GY*)	- 0,12%
↘	LONZA GROUP AG-REG (SW) - CFD	- 0,10%

juin-23

AIM LUX - C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG -- R

Commentaire de gestion

Les marchés actions clôturent le mois de juin en hausse (+2.3% pour le Stoxx Europe 600 et +3.6% pour le MSCI World en € sur le mois). Le dernier mois du semestre a été caractérisé par des statistiques macroéconomiques contradictoires faisant douter les anticipations des investisseurs. Malgré un net ralentissement des indices PMI en Europe et au Royaume-Uni confirmant la transmission du resserrement de la politique monétaire à l'économie, l'inflation reste encore élevée aux yeux des banquiers centraux qui ont maintenu à la hausse leurs taux directeurs en optant pour un discours plus restrictif. L'inflation de second tour est ce qui préoccupe les banquiers centraux, entretenue par une hausse des salaires.

Après avoir relevé ses taux directeurs de 25 points de base, Christine Lagarde a laissé comprendre que le cycle de hausse de taux ne serait pas terminé, et qu'une hausse de taux est très probable en juillet. La Réserve Fédérale quant à elle a décidé de faire une pause sur son cycle de hausse des taux après 10 hausses de taux consécutives mais Jerome Powell a toutefois prévenu qu'il n'en avait pas fini avec le resserrement monétaire. Malgré tout, le scénario d'un atterrissage en douceur de l'économie reste le plus partagé dans le marché.

Sur le front géopolitique, un vent d'apaisement souffle sur les tensions sino-américaines, même si la question de Taiwan reste un point épineux entre les deux puissances. En Europe la souveraineté économique vis-à-vis de la Chine reste le centre des préoccupations. Sur le conflit Russo-Ukrainien, la mutinerie du groupe paramilitaire Wagner qui semblait signer un tournant majeur dans le conflit, a été très vite maîtrisé par les autorités russes et n'a eu que très peu d'impact sur les marchés.

Du côté des secteurs, le secteur de l'automobile (+8.1%) est celui qui a le plus surperformé favorisé par une forte demande et une amélioration dans la chaîne d'approvisionnement des équipementiers. Le secteur qui a le moins performé est celui de l'immobilier (-1.3%) toujours sous tension particulièrement au Royaume-Uni et en Suède fortement impacté par les remontés de taux. Une fois de plus, le secteur technologique a surperformé les marchés avec une hausse de 3.86% pour le Nasdaq au cours du mois.

Sur le mois, la configuration macroéconomique est favorable à l'euro, ce qui a fait monter la paire EUR/USD, passant de 1.0689 en début de période à 1.0909 à la fin du mois.

Sur les matières premières, les inquiétudes sur la croissance mondiale sont toujours pesantes ce qui maintient cours du pétrole (Brent) globalement autour de 75 USD le baril.

Dans ce contexte, le fonds AIM LUX - C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG -- R évolue en hausse de 2,61% sur le mois contre 2,41% pour son indice de référence, affichant une surperformance absolue de 20 points de base.

Durant le mois, le fonds a évolué en ligne avec son indice de référence malgré les rotations sectorielles qu'il y a pu avoir. Le fonds a bénéficié d'une bonne sélection de valeurs dans la consommation discrétionnaire : ainsi Adidas progresse de 17.5% grâce à une reprise de sa dynamique commerciale et un relèvement de recommandation de la part d'un analyste et les valeurs de luxe surperforment (LVMH, Hermès ou encore Richemont voient leurs cours progresser de 6%, 4.6% et 4.4% respectivement) par un effet rattrapage du mois de mai. Enfin, Hugo Boss confirme le succès de son repositionnement et révisé ses objectifs à la hausse, le titre progresse encore de 12.5% pendant le mois.

De plus, après des prises de profit survenues pendant le mois de mai, les valeurs de semi-conducteurs de puissance STMicroelectronics et Infineon surperforment leur marché grâce à la résilience de leurs marchés finaux que sont l'automobile et l'industrie. Ces deux valeurs progressent de 12.2% et 8.8% sur le mois.

Le fonds en revanche a souffert de sa sous-exposition au secteur bancaire et automobile, secteurs cycliques qui ont très bien performé durant le mois de juin. Sur le secteur de la santé, la performance a été mitigée avec une belle performance de Straumann, leader des implants dentaires et dont le cours monte de 8.5%, mais ceci a été compensée par la mauvaise performance d'AstraZeneca qui a publié des données décevantes sur son médicament très prometteur contre le cancer du poulmon.

Avertissement et risques du produit

Cette présentation commerciale est distribuée par C-Quadrat Asset Management (France) et est uniquement destinée aux investisseurs professionnels tels que définis par la directive MIFID. Elle est incomplète sans le briefing oral fourni par les représentants de C-Quadrat Asset Management (France). Veuillez vous référer au prospectus de l'OPCVM et au document d'informations clés disponible en français sur le site www.cquadrat.fr avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations contenues dans ce document sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Toute reproduction ou utilisation non autorisée de ce commentaire et de cette analyse sera de la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites judiciaires. Ce document est un document promotionnel, il n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue en aucun cas une sollicitation, ni une recommandation d'achat ou de vente de tout instrument financier dans toute juridiction où une telle offre n'est pas légale. Les commentaires et analyses présentés dans ce document reflètent l'opinion de C-Quadrat Asset Management (France) sur les marchés, en fonction des informations disponibles à ce jour. Ils ne constituent pas un engagement de quelque nature que ce soit de la part de C-Quadrat Asset Management (France). En conséquence, C-Quadrat Asset Management (France) ne pourra être tenu responsable de toute décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des commentaires et/ou analyses de ce document.

Toutes les données proviennent de C-Quadrat, sauf indication contraire. Toute information provenant de tiers a été obtenue auprès de sources que nous estimons fiables, mais que nous n'avons pas vérifiées de manière indépendante.

Il est important de se rappeler que la valeur des investissements et les revenus qu'ils génèrent peuvent varier à la baisse comme à la hausse et ne sont pas garantis. Les chiffres de performance affichés dans le document se rapportent au passé et les performances passées ne doivent pas être considérées comme une indication des rendements futurs. Toute performance future est susceptible d'être soumise à un régime d'imposition propre à la situation personnelle de l'investisseur. Toute prévision, projection ou objectif, lorsqu'ils sont fournis, sont uniquement indicatifs et ne sont en aucun cas garantis. C-Quadrat Asset Management (France) décline toute responsabilité en cas de non réalisation de ces prévisions, projections ou objectifs. Les caractéristiques et les pondérations sont données à titre indicatif uniquement et sont susceptibles d'être modifiées dans le temps en fonction de l'évolution des marchés. Les allocations sont à la date indiquée, peuvent ne pas représenter l'allocation actuelle ou future et sont sujettes à changement sans préavis.

La Société de Gestion peut décider à tout moment de mettre fin aux mesures prises pour rendre ce fonds disponible à la commercialisation dans d'autres Etats Membres de l'Union Européenne. Dans un tel cas, les investisseurs concernés seraient notifiés et auront la possibilité de racheter leurs parts sans frais au moins 30 jours après la notification.

Un résumé des moyens par lesquels les investisseurs peuvent faire part d'une réclamation est disponible en français à :

<https://c-quadrat.fr/wp-content/uploads/2020/10/Traitement-des-reclamations-1.pdf>

C-Quadrat Asset Management(France), 414 596 791 RCS Paris.

Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (n°97-124) au capital de 3.562.456,20 euros.

Adresse postale 14 rue de Bassano 75116 Paris

Internet: www.C-Quadrat.fr

Contact : +33.1.70.08.08.00

Document non contractuel