

AIM LUX - C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP -- I

Objectif d'investissement

Le compartiment C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP 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 STOXX Europe 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).

Caractéristiques principales

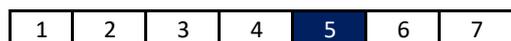
Forme juridique : SICAV
Date de création de la classe : 2019-03-05
Eligibilité : Plan Epargne Actions (PEA)
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Souscription minimum (1ère / suivantes) : 100000 / 1 millième de part
Frais d'entrée (maximum) : 2%
Frais courants : 1,68%
Frais de sortie (maximum) : 0%
Frais de gestion fixe (maximum) : 1,10%
Frais de gestion variables :
15% TTC de la performance au-delà de l'indice de référence

Données clés

Code ISIN : LU1906457384
Code Bloomberg : SMALCPI LX Equity
Valeur Liquidative (VL) : 125,81 €
Actif de la part : 2 430 303,09 €
Actif total : 16 527 952,46 €
Date : 2023-05-31
Indice de référence : 100% STOXX SMALL 200 (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, Risque plus élevé,
rendement potentiellement plus faible 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 :

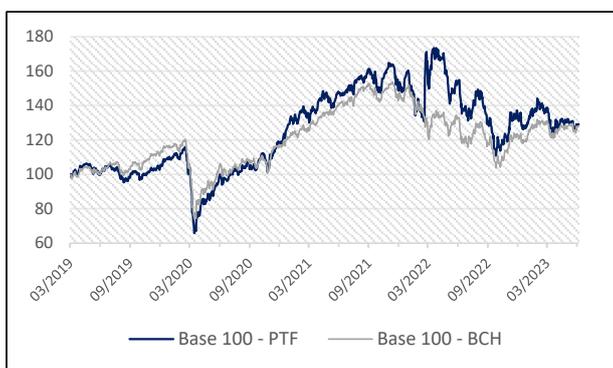
Risque de liquidité : dans le cas particulier où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, toute opération d'achat ou de vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations du marché.

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	-4,60%	-9,03%	-18,14%	33,28%	NA	NA	25,81%
Indice réf.	-4,08%	-5,59%	-7,76%	16,80%	NA	NA	15,41%
	-0,52%	-3,44%	-10,39%	16,48%	NA	NA	10,40%

Performances annualisées

	1Y	3Y	5Y	10Y	Origine
Portefeuille	-18,14%	10,05%	NA	NA	5,91%
Indice réf.	-7,76%	5,31%	NA	NA	3,65%
	-10,39%	4,74%	NA	NA	2,26%

Performances nettes annuelles

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	-1,14%	-20,08%	23,53%	18,36%	NA						
Indice réf.	3,61%	-23,99%	22,85%	4,78%	NA						

Indicateurs & ratios

	1Y	3Y	5Y	10Y	Origine
Volatilité (fonds)	24,56%	25,26%	NA	NA	25,31%
Volatilité (indice)	20,06%	18,66%	NA	NA	17,18%
Tracking Error	8,95%	15,37%	NA	NA	13,47%
Ratio d'information	-0,42297	0,187587	NA	NA	0,09
Ratio de Sharpe	-0,79	0,39	NA	NA	0,23

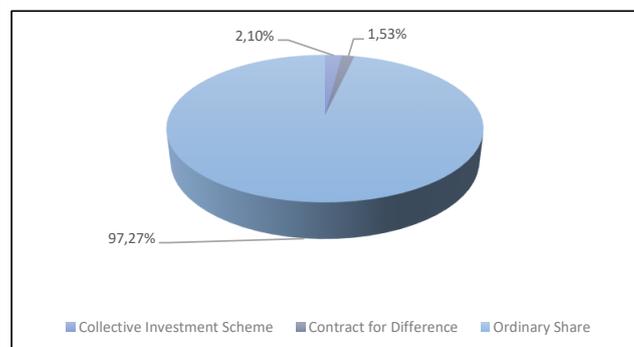
	Depuis le lancement
Max DrawDown	-43,18%
Moins bon mois	mars-20
Moins bonne performance	-22,29%
Meilleur mois	févr.-22
Meilleure performance	19,95%

mai-23

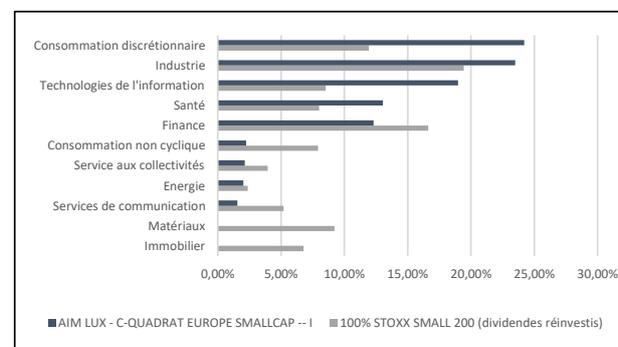
AIM LUX - C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP -- I

Indicateurs & ratios

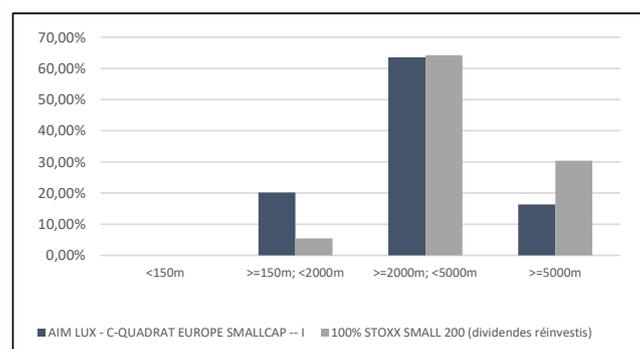
Allocation par type d'actif - Exposition



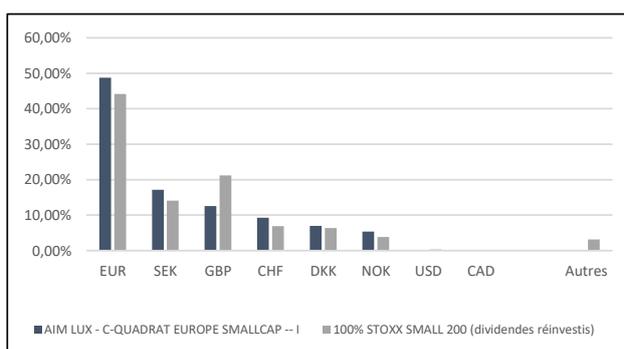
Allocation par secteur - Investissement (vs indice de référence)



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



Allocation par devise - Exposition (vs indice de référence)



Top Positions - Exposition

	Actif	% NAV
1	ADDTECH AB-B SHARES (SS*)	4,81%
2	SVOLDER AB-B (SS*)	3,41%
3	HUGO BOSS AG -ORD (GY*)	3,35%
4	GERRESHEIMER AG (GR)	3,27%
5	THULE GROUP AB/THE (SS*)	3,04%
6	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG (SW)	2,99%
7	FAURECIA (FP*)	2,75%
8	BARRATT DEVELOPMENTS PLC (LN*)	2,72%
9	KRONES AG (GY*)	2,72%
10	KION GROUP AG (GY*)	2,67%
	TOTAL	31,75%
	Nombre de lignes en portefeuille	44

Top Performance MTD

	Actif	% NAV
↗	ADDTECH AB-B SHARES (SS*)	+ 0,26%
↗	SES IMAGOTAG (FP*)	+ 0,18%
↗	NOTE AB (SS*)	+ 0,15%
↘	ZAPTEC ASA (NO*)	- 0,42%
↘	WATCHES OF SWITZERLAND GROUP (LN*)	- 0,41%
↘	KION GROUP AG (GY*)	- 0,38%

mai-23

AIM LUX - C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP -- I

Commentaire de gestion

Le Stoxx Europe 600 conclut le mois de mai en baisse de 2.52% malgré une saison de résultats relativement bonne. Cette baisse est principalement liée aux inquiétudes autour de l'autorisation du relèvement du plafond de la dette aux US (finalement approuvé le 1er juin) qui a permis d'éviter un défaut technique au 5 juin 2023.

La mosaïque géopolitique reste trouble, caractérisée par un renforcement des dépenses militaires et une augmentation de la production d'armement sur fond de tensions entre la Chine et l'Occident. Les régions de Taiwan et de l'Ukraine restent les zones de l'épicentre des tensions, attentivement surveillées par les investisseurs.

L'inflation en Europe semble ralentir plus rapidement que prévu, avec un taux d'inflation qui ressort à +6.1% sur une année glissante en mai contre +7% en avril principalement grâce à la baisse des prix de l'énergie. Les différentes banques centrales continuent cela dit leur lutte contre l'inflation, et relèvent leurs taux directeurs de 25 points de base en avril. La Banque Centrale Européenne porte ainsi ses taux de dépôt à 3.25% et envisage une 11-ème hausse de taux lors de la prochaine réunion. La Réserve Fédérale envisage quant à elle une pause dans ses hausses de taux mais reste ouverte à la possibilité de nouvelles hausses de taux à venir si de nouvelles pressions inflationnistes se font sentir.

Sur le plan économique, avec un indice manufacturier qui s'est replié de 1% en mai, le ralentissement économique se fait de plus en plus sentir en Europe. En France, le cycle économique manque de vigueur, caractérisé par un fort ralentissement du marché du travail. L'Allemagne, quant à elle, enregistre un second trimestre consécutif de baisse de son PIB avec une baisse de -0.3%. Aux Etats-Unis cependant le PIB progresse, plus porté par la consommation que par les investissements.

Du côté des secteurs, la rotation a été significative sur le Stoxx Europe 600 avec une forte surperformance des secteurs cycliques au détriment des valeurs défensives. Ainsi le secteur de la technologie surperforme largement le marché et progresse de 6.71% grâce aux résultats impressionnants de Nvidia et de l'enthousiasme autour de l'intelligence artificielle. A l'inverse le secteur de l'immobilier sous-performe le marché (-9.4% sur le mois), affecté par la crise immobilière en suède qui fait vaciller tout le secteur. Le mois de mai est aussi marqué par une consolidation des valeurs de luxe sur fonds d'inquiétude autour d'une nouvelle vague de contamination en Chine.

Sur le mois, la configuration macroéconomique est favorable au dollar, ce qui fait chuter la paire EUR/USD, passant de 1.0976 en début de période à 1.0689 à la fin du mois.

Sur les matières premières, les inquiétudes sur la croissance mondiale ont entraîné une chute du cours du pétrole (Brent) en dessous des 75 USD le baril

Dans ce contexte, le fonds AIM LUX - C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP -- I évolue en baisse de -4,60% sur le mois contre -4,08% pour son indice de référence, affichant une sousperformance absolue de -52 points de base.

La performance a été divergente au sein de chaque secteur. Le mois de mai a été difficile pour le secteur du commerce de détail : Watches of Switzerland, un des plus gros détaillant de montres, baisse de 19% sur le mois à cause d'une anticipation d'un environnement commercial plus difficile au second semestre. Sur le même thème, Pandora, OVS et Hugo Boss baissent de 11%, 9.9% et 7% respectivement.

A l'inverse, les semi-conducteurs ont surperformé le marché : depuis les résultats de Nvidia, Nordic Semiconducteur et Soitec sont en forte hausse dans le sillage du secteur.

En termes d'allocation, le fonds a bénéficié de sa non-exposition au secteur de l'immobilier et de sa surexposition au secteur technologique.

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