

Actions Européennes

AIM LUX - C - QUADRAT EUROPE SMALLCAP - I

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 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).

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2021 fut marquée par une forte croissance des indices actions, avec le S&P500 en hausse de 28.16% et le STOXX Europe 600 en hausse de 24.91%. Ce rally a été soutenu par le déploiement des campagnes vaccinales dans un contexte économique globalement favorable avec des politiques monétaires et budgétaires accommodantes et avec d'importants plans de relance des gouvernements. Ceci a engendré des publications de résultats d'entreprises majoritairement supérieures aux attentes des investisseurs malgré de nombreux ajustements à la hausse. L'année 2021 fut cependant perturbée par les variants Delta et Omicron et une inflation élevée, exacerbée par un choc sur l'offre lié aux tensions sur les chaînes d'approvisionnement et les prix de l'énergie (pétrole: +51.1% sur l'année). Le mois de décembre conclut cependant l'année sur une bonne note suite aux bonnes nouvelles concernant la virulence relativement faible du variant Omicron par rapport au variant Delta et grâce à la résilience des économies face à la crise sanitaire. Le tout malgré les annonces de plusieurs banques centrales qui ont annoncé un début du resserrement des conditions monétaires qui se poursuivra en 2022.

Dans ce contexte, l'indice STOXX Europe 600 affiche une hausse de 5.42% sur le mois de décembre, sa deuxième plus forte hausse de l'année. Une performance tirée par le rebond des secteurs liés à la réouverture économique. Les secteurs des voyages et loisirs (+12.2%) et des matériaux de base (+7.8%) sortent ainsi vainqueurs sur la période tandis que les secteurs défensifs tels que les produits domestiques et de soin personnel (+1.8%) et l'immobilier (+1.5%) sous-performent le marché.

Le fonds C-Quadrat Europe Smallcap part I évolue en hausse de 3.82% sur le mois de décembre contre +3.47% pour son indice de référence et affiche donc une surperformance de 35 points de base. Le fonds a été porté par une très bonne sélection de valeurs dans le secteur technologique comme OVH, société française d'hébergement de serveurs qui a récemment fait son introduction en bourse et qui progresse de 20.5% sur le mois ou encore Adesso, société allemande de services informatiques, qui performe de 11.6%. Ceci a permis de compenser la baisse de 11.65% du titre Verbio, producteur de biocarburants qui a subi une correction en fin d'année après un très beau parcours boursier (+96% de performance en 2021) ou encore Chemometec, société danoise de diagnostics, en baisse de 11.6% sur la période.

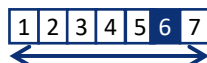
CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	LU1906457384
Code BBG	SMALCPI LX Equity
VL	159.219
Devise d'expression	EUR
Actif du fonds	25 572 817 €
Actif de la part	1 137 463 €
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	1.10%
Commission de performance	15% TTC de la différence (si positive) entre la performance du FCP et de l'indice de référence
Indice de référence	STOXX Europe 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

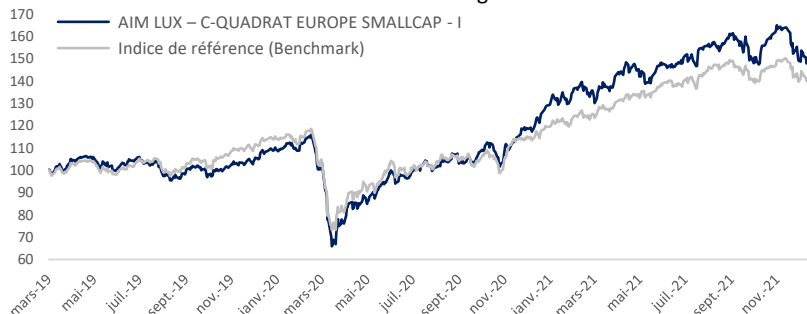
Indicateur de risque



STATISTIQUES ET PERFORMANCES

Performance cumulée (lancement)	59.22%
Performance annualisée (lancement)	17.86%
Volatilité annualisée (lancement)	21.96%
Ratio de Sharpe (lancement)	0.83

Performances nettes de la stratégie - Base 100



	Jan	Fév	Mar*	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2019*			1.73%	4.16%	-5.78%	4.80%	-2.51%	-3.42%	2.12%	0.49%	3.26%	4.32%	8.90%
2020		-0.16%	-7.75%	-22.32%	12.54%	7.65%	2.98%	2.85%	6.99%	0.15%	-4.14%	15.08%	18.36%
		-2.02%	-8.10%	-18.08%	11.41%	5.63%	-0.01%	1.48%	5.70%	-1.60%	-4.65%	13.98%	5.24%
2021		0.76%	2.30%	4.76%	3.87%	1.51%	0.61%	5.21%	2.31%	-5.06%	6.52%	-4.59%	23.53%
		0.21%	2.53%	4.94%	3.63%	2.79%	0.26%	3.99%	3.28%	-4.48%	3.68%	-3.06%	22.85%

ligne grisée : performance de l'indice de référence

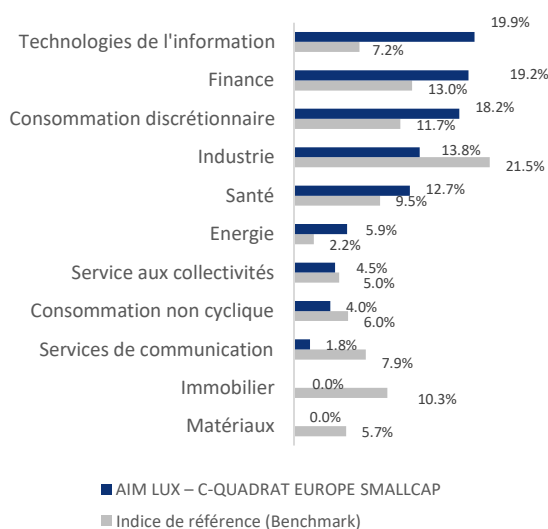
*Date de lancement de la part au 04/03/2019

TOP 10 POSITIONS DU PORTEFEUILLE

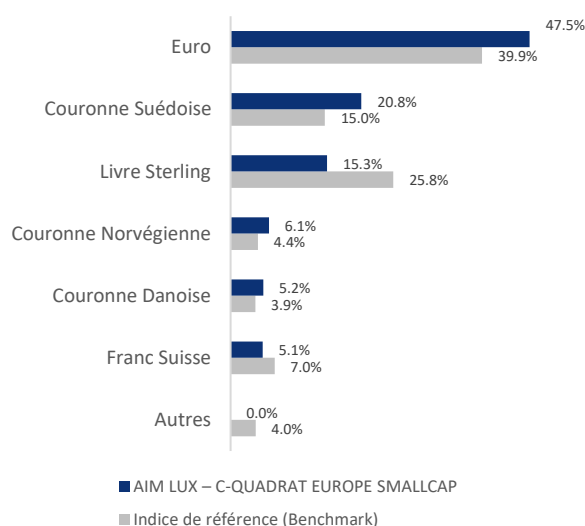
	Nom	Secteur économique	Capitalisation (M €)	% du fonds
1	WATCHES OF SWITZERLAND GROUP (Consommation discrétionnaire		4 272	4.11%
2	VERBIO VEREINIGTE BIOENERGI (GY*) Energie		3 968	3.75%
3	CRAYON GROUP HOLDING AS (NO*) Technologies de l'information		1 510	3.63%
4	SVOLDER AB-B (SS*) Finance		951	3.55%
5	SDIPTECH AB - B (SS) Industrie		1 630	3.33%
6	VIRBAC SA (FP*) Santé		3 472	3.18%
7	CHEMOMETEC A/S (DC*) Santé		1 757	3.13%
8	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG (: Finance		3 035	3.08%
9	FORTNOX AB (SS) Technologies de l'information		3 417	3.03%
10	OVH GROUPE SAS (FP*) Technologies de l'information		4 913	2.83%
				33.62%

EXPOSITION NETTE

PAR SECTEUR



PAR DEVISE



Source: C-Quadrat Asset Management France au 31/12/2021

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 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 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: 14 Rue de Bassano, 75016 Paris. Contact : Info.FR@c-quadrat.com.