

Actions Européennes

C-QUADRAT EUROPE MULTICAP - I

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

Les actions européennes finissent le mois de septembre en territoire négatif à -1.5%. Cette morosité des marchés s'explique essentiellement par la résurgence de la pandémie qui entraîne des nouvelles mesures de confinement et qui soulève des craintes sur l'ampleur de la reprise économique, les indicateurs avancés ayant commencé à s'affaiblir depuis la fin du mois d'août. Le Japon annonce l'élection de son nouveau premier ministre Yoshihide Suga qui prendra la relève de Shinzo Abe. Aux Etats-Unis, l'absence de nouvelles mesures de relance budgétaire et un regain de tension dans les discussions sino-américaines continuent de peser sur les marchés.

A nouveau ce mois-ci, la performance sectorielle a été très dispersée avec une bonne performance du secteur Retail (+2.9% sur le mois) portée par la croissance impressionnante du e-commerce et du secteur automobile (+2.2%) grâce à des propos positifs communs de reprise dynamique en Chine. Les banques affichent la plus mauvaise performance sectorielle en baisse de 10.7% en raison des incertitudes économiques devant les Voyages et Loisirs (-5.1%) qui continuent d'être pénalisés par des restrictions toujours plus strictes annoncées par les gouvernements.

Le fonds C-Quadrat Europe Multicap part I évolue en hausse de 0.65% sur le mois de septembre contre une baisse de 1.41% pour son indice de référence et affiche donc une surperformance de 206bps. La sélection de valeurs a permis de surperformer l'indice sur l'ensemble des secteurs. Le fonds a bénéficié de sa surexposition au secteur de la consommation discrétionnaire avec une bonne performance de Puma, BHG Group et Zalando qui ont enregistré de solides commandes grâce au e-commerce et qui affichent tous une performance de plus de 10% sur le mois. Même constat pour le secteur technologique avec la bonne performance de nos valeurs exposées aux paiements digitaux comme Nexi ou Adyen qui performant de 14.8% et de 11.3% sur le mois respectivement. La sous-exposition au secteur bancaire a également contribué à la surperformance du fonds.

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN	LU1906457038
Code BBG	MULTCPI LX Equity
VL	102.54
Devise d'expression	EUR
Actif du fonds	73,111,635 €
Actif de la part	34,498,633 €
Forme juridique	SICAV
Classification AMF	Actions internationales
Date de création de la stratégie	31/12/2014
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	0.90%
Commission de performance	15% TTC de la différence (si positive) 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 :

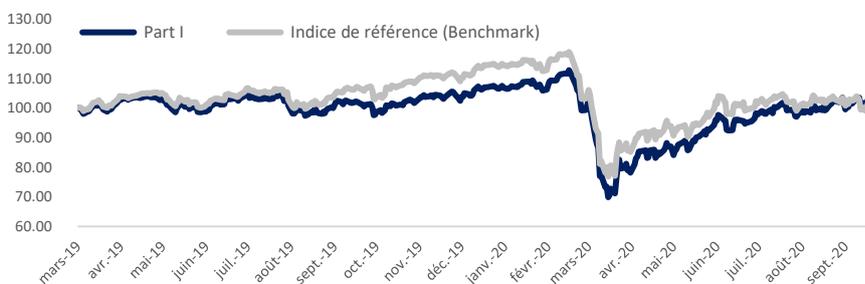
Agent Payeur	Banque Cantonale de Genève, ayant son siège social au Quai de l'Île 17, 1204 Genève, Suisse
Représentant en Suisse	C-QUADRAT (SUISSE) S.A., ayant son siège social au Quai des Bergues 29, 1201, Genève, Suisse

Profil de risque



STATISTIQUES ET PERFORMANCES

Performance cumulée (lancement)	2.54%
Performance annualisée (lancement)	1.60%
Volatilité annualisée (lancement)	22.68%
Ratio de Sharpe (lancement)	0.09



	Jan	Fév	Mar*	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2019			0.30%	2.92%	-4.56%	4.63%	-0.45%	-2.84%	1.62%	0.32%	2.97%	1.74%	6.49%
			1.38%	3.76%	-4.94%	4.47%	0.31%	-1.35%	3.70%	1.04%	2.83%	2.13%	13.76%
2020	-0.68%	-6.28%	-18.15%	7.14%	6.22%	4.00%	1.01%	5.03%	0.65%				-3.71%
	-1.18%	-8.34%	-14.51%	6.50%	3.40%	3.06%	-0.98%	3.08%	-1.41%				-11.56%

ligne grisée : performance de l'indice de référence

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

TOP 10 POSITIONS DU PORTEFEUILLE

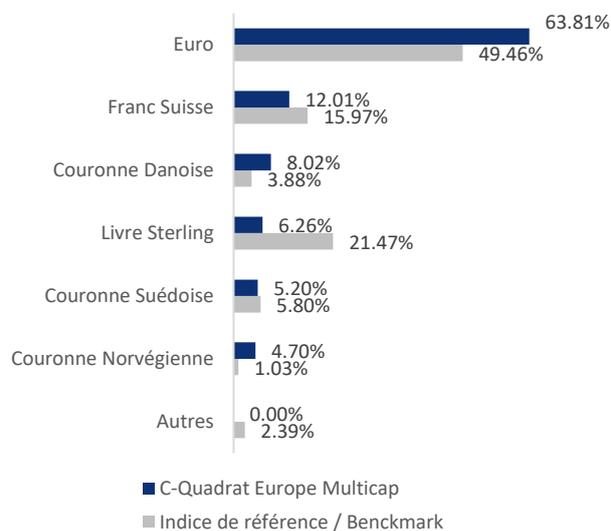
	Nom	Secteur économique	Capi (M Eur)	% du fonds
1	BYGGHEMMA GROUP FIRST AB	Consommation discrétionnaire	1,304	2.97%
2	Neste Oil Oyj	Energie	36,314	2.49%
3	Scatec Solar ASA	Services aux collectivités	2,783	2.49%
4	Kingspan Group Plc	Industrie	13,795	2.30%
5	Davide Campari-Milano Spa	Consommation non cyclique	10,890	2.26%
6	Ashtead Group Plc	Industrie	14,074	2.15%
7	ORSTED A/S	Services aux collectivités	53,032	2.13%
8	Puma Se	Consommation discrétionnaire	11,954	2.09%
9	Zalando SE	Consommation discrétionnaire	20,986	2.07%
10	ADYEN NV	Technologies de l'information	48,903	2.04%
				23.00%

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 par 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.