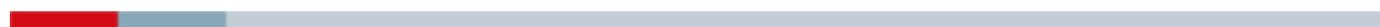


AIM LUX



Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Rapport annuel audité au 31/12/22

R.C.S. Luxembourg B 203408

AIM LUX

Table des Matières

Organisation et administration	3
Rapport du Conseil d'Administration	4
Rapport d'audit	8
Etat combiné des actifs nets au 31/12/22	12
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/12/22	13
Compartiments :	14
AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION	14
AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP)	21
AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP	28
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	35
Autres notes aux états financiers	38
Informations supplémentaires non auditées	44

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

AIM LUX

Organisation et administration

SIÈGE SOCIAL	5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
CONSEIL D'ADMINISTRATION	
<i>Président</i>	<i>Jérôme FRANK</i> Président indépendant
<i>Administrateur</i>	<i>Jean-Bernard QUILLON</i> Administrateur indépendant
	<i>Christophe BARDY</i> Administrateur indépendant
SOCIÉTÉ DE GESTION	C-QUADRAT ASSET MANAGEMENT FRANCE 14, Rue de Bassano F-75016 PARIS - FRANCE
DIRIGEANT DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION	<i>Carlo MICHENZI</i> Président
BANQUE DÉPOSITAIRE	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
AGENT DOMICILIATAIRE, AGENT ADMINISTRATIF, AGENT DE TRANSFERT ET TENEUR DE REGISTRE	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
DISTRIBUTEUR GLOBAL	C-QUADRAT ASSET MANAGEMENT FRANCE 14, Rue de Bassano F-75016 PARIS - FRANCE
AUDITEUR	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator, B.P. 1443 L-1014 Luxembourg

Rapport du Conseil d'Administration

AIM LUX - C Quadrat Europe Selection

L'année 2022 s'est vue comme l'une des pires années de l'histoire pour les marchés, tant actions qu'obligataires. Après une année 2021 caractérisée par un fort rallye des marchés actions, l'invasion de l'Ukraine par la Russie en février a complètement balayé les espoirs d'un contrôle de l'inflation par de modestes hausses des taux d'intérêts, et a plutôt laissé place à une augmentation fulgurante des prix des matières premières (baril WTI et du baril Brent respectivement +40.49% et +93.71% sur l'année), prix du gaz ainsi que du prix de l'électricité ; à cela il faut ajouter la politique zéro-covid chinoise qui a fortement perturbé les chaînes d'approvisionnement mondiales et a contribué à la hausse record de l'inflation. La tant redoutée inflation a dès lors atteint des sommets historiques en Europe et aux Etats-Unis. Face à l'urgence de la situation, les banques centrales ont dû mener des politiques plus restrictives que prévues, portant leurs taux directeurs à des niveaux records (2.5% pour la Banque Centrale Européenne (BCE), 3.5% pour la Banque d'Angleterre (BoE) et jusqu'à 4.50% pour la Federal Reserve (FED)) quitte à faire planer le spectre d'une récession sur l'économie mondiale. Pour preuve, l'OCDE prévoit une croissance du PIB mondial de +3.1% pour 2022 (vs +4.5% en décembre 2021) et de +2.2% en 2023 (vs +2.8% en juin).

Toutes ces mesures cumulées ont finalement provoqué la chute généralisée du marché actions. L'indice Stoxx Europe 600 a ainsi baissé de 10.64%, l'indice S&P 500 de 18.13%, l'indice MSCI World Euro de 12.78% sur l'année 2022.

La particularité de cette crise, réside dans le fait qu'elle n'épargna pas les marchés obligataires, traditionnellement connus comme des actifs « refuges » lors des baisses importantes des marchés actions. En effet le marché obligataire est resté très volatil et corrélé aux actions, entrant dans un marché baissier pour la première fois en 70 ans. Les spreads se sont de plus en plus écartés au fur et à mesure que les taux souverains atteignaient des sommets (10 ans allemand 2.57%, 10 ans français 3.11%).

Dans un tel contexte, l'indice des Obligations AAA Américaines (les obligations les mieux notés par les agences de notation) affiche une performance de -18.94% depuis le début de l'année, pénalisé par la remontée rapide des taux d'intérêt. L'indice des Obligations AAA Européennes affiche quant à lui une performance -14.84% depuis le début de l'année.

D'un point de vue sectoriel, les circonstances économiques et géopolitiques, font des secteurs de l'Energie (+24.4%) et des métaux & mines (+4.3%) les deux seuls secteurs à finir l'année en hausse.

Le secteur de l'immobilier (-40.1%) et de la distribution (-32.6%) ont cependant été pénalisé, du fait de la forte hausse des prix et des importantes hausses des taux des principales banques centrales.

Sur le marché du Forex, la paire EUR/USD s'est fortement affaibli face au dollar à la suite de l'invasion Russe en Ukraine, faisant passer la paire de 1.137 à 0.9594 au 27 septembre, son point le plus bas depuis 2002. Depuis ce creux fin septembre, les fortes hausses des taux Européens cumulé à la réouverture de l'économie Chinoise en fin d'année ont permis à l'Euro de se renforcer, se négociant autour de 1.0705 en fin d'année.

Commentaire de gestion et principaux mouvements

Sur son exercice fiscal (du 01/01/2022 au 30/12/2022), **C-QUADRAT EUROPE SELECTION – R** affiche une performance de négative de 21.93% contre -6.10% pour son indice de comparaison composé de 60% du Stoxx Europe 600 et 40% du taux l'euro short term (€str). Cette part a donc sous-performé son indice de comparaison de 15.83% sur cette période.

Sur son exercice fiscal (du 01/01/2022 au 30/12/2022), **C-QUADRAT EUROPE SELECTION – S** affiche une performance de -21.20% contre -6.10% pour son indice de comparaison composé de 60% du Stoxx Europe 600 et 40% du taux l'euro short term (€str). Cette part a donc sous-performé son indice de comparaison de 15.1% sur cette période.

Sur son exercice fiscal (du 01/01/2022 au 30/12/2022), **C-QUADRAT EUROPE SELECTION – I** affiche une performance de -21.51% contre -6.10% pour son indice de comparaison composé de 60% du Stoxx Europe 600 et 40% du taux l'euro short term (€str). Cette part a donc sous-performé son indice de comparaison de 15.41% sur cette période.

Sur son exercice fiscal (du 01/01/2022 au 30/12/2022), **C-QUADRAT EUROPE SELECTION – F** affiche une performance de -21.68% contre -6.10% pour son indice de comparaison composé de 60% du Stoxx Europe 600 et 40% du taux l'euro short term (€str). Cette part a donc sous-performé son indice de comparaison de 15.58% sur cette période.

Nous avons maintenu une approche d'investissement rigoureuse au cours de l'année 2020, avec un portefeuille constitué d'une cinquantaine de titres en moyenne avec un poids moyen par titre de 2% des encours et avec une diversification sectorielle et géographique adéquate. Du côté de la stratégie de gestion, nous combinons une approche 'top down'¹ et 'bottom up'² afin de sélectionner les valeurs qui possèdent le meilleur couple rendement et risque.

Sur l'année 2022, malgré une sélection de valeurs de conviction et notre réactivité au niveau de l'allocation du portefeuille, le fonds a été fortement pénalisé par son positionnement sur des valeurs de croissance particulièrement sur les secteurs de la technologie et de la santé. En effet, grâce à leur profil de qualité, celles-ci avaient une valorisation élevée et ont donc très largement souffert de la forte hausse des taux d'intérêt avec d'importantes baisses de leur cours de bourse. La sous pondération du secteur de l'énergie a également contribué à la sous-performance du fonds.

Ci-dessous la liste des meilleurs contributeurs de performance sur la période :

Equinor : société d'énergie pétrolière et éolienne norvégienne a progressé de 49% sur l'ensemble de l'année et apporte une contribution positive de 78 points de base.

Astrazeneca : La société pharmaceutique a bénéficié de son caractère défensif et des bonnes nouvelles sur son portefeuille de médicaments. Le titre a progressé de 25% sur la période de détention et apporte une contribution positive de 48 points de base.

A l'inverse, plusieurs titres ont fortement pénalisé le fonds à l'image de :

Orpéa : Le groupe français de maison de retraite a subi une année catastrophique à cause de l'enquête sur les défaillances et les maltraitements des personnes âgées. Le groupe a ensuite publié une série d'avertissement de résultats avec une situation financière tendue. Le titre a ainsi perdu 43% sur la période de détention avec une contribution négative de 185 points au sein du portefeuille.

¹ Une approche "Top-Down" est un mode de gestion consistant tout d'abord à faire une analyse macro-économique et géographique de l'ensemble des secteurs afin d'en extraire les secteurs, puis les titres qui présentent le plus fort potentiel de hausse.

² Une approche "Bottom-up" est un mode de gestion privilégiant avant tout les caractéristiques des titres avant celles du secteur de la société ou de la conjoncture économique.

Rapport du Conseil d'Administration

Teleperformance : Leader mondial des centres d'appel et de l'expérience client externalisée, le groupe a fait l'objet d'une enquête sur les conditions de travail des employés de leur segment de modération de contenus. Ainsi, le titre a perdu 51% sur la période de détention et contribue négativement à hauteur de 13 points de base sur l'année.

De manière plus globale, le fonds a souffert de sa surexposition au secteur de la technologie qui a subi une pression de ses multiples. Nous pouvons par exemple citer Infinéon, ASML, STMicroelectronics dans l'industrie des semi-conducteurs ou encore Dassault Système et Nemetschek pour les logiciels. Le secteur de la technologie apporte une contribution négative de 400 points de base.

AIM LUX - C Quadrat Europe Multicap ESG (auparavant AIM LUX - C Quadrat Europe Multicap)

L'année 2022 s'est vue comme l'une des pires années de l'histoire pour les marchés, tant actions qu'obligataires. Après une année 2021 caractérisée par un fort rallye des marchés actions, l'invasion de l'Ukraine par la Russie en février a complètement balayé les espoirs d'un contrôle de l'inflation par de modestes hausses des taux d'intérêts, et a plutôt laissé place à une augmentation fulgurante des prix des matières premières (baril WTI et du baril Brent respectivement +40.49% et +93.71% sur l'année), prix du gaz ainsi que du prix de l'électricité ; à cela il faut ajouter la politique zéro-covid chinoise qui a fortement perturbé les chaînes d'approvisionnement mondiales et a contribué à la hausse record de l'inflation. La tant redoutée inflation a dès lors atteint des sommets historiques en Europe et aux Etats-Unis. Face à l'urgence de la situation, les banques centrales ont dû mener des politiques plus restrictives que prévues, portant leurs taux directeurs à des niveaux records (2.5% pour la Banque Centrale Européenne (BCE), 3.5% pour la Banque d'Angleterre (BoE) et jusqu'à 4.50% pour la Federal Reserve (FED)) quitte à faire planer le spectre d'une récession sur l'économie mondiale. Pour preuve, l'OCDE prévoit une croissance du PIB mondial de +3.1% pour 2022 (vs +4.5% en décembre 2021) et de +2.2% en 2023 (vs +2.8% en juin).

Toutes ces mesures cumulées ont finalement provoqué la chute généralisée du marché actions. L'indice Stoxx Europe 600 a ainsi baissé de 10.64%, l'indice S&P 500 de 18.13%, l'indice MSCI World Euro de 12.78% sur l'année 2022.

La particularité de cette crise, réside dans le fait qu'elle n'épargna pas les marchés obligataires, traditionnellement connus comme des actifs « refuges » lors des baisses importantes des marchés actions. En effet le marché obligataire est resté très volatil et corrélé aux actions, entrant dans un marché baissier pour la première fois en 70 ans. Les spreads se sont de plus en plus écartés au fur et à mesure que les taux souverains atteignaient des sommets (10 ans allemand 2.57%, 10 ans français 3.11%).

Dans un tel contexte, l'indice des Obligations AAA Américaines (les obligations les mieux notés par les agences de notation) affiche une performance de -18.94% depuis le début de l'année, pénalisé par la remontée rapide des taux d'intérêt. L'Indice des Obligations AAA Européennes affiche quant à lui une performance -14.84% depuis le début de l'année.

D'un point de vue sectoriel, les circonstances économiques et géopolitiques, font des secteurs de l'Energie (+24.4%) et des métaux & mines (+4.3%) les deux seuls secteurs à finir l'année en hausse.

Le secteur de l'immobilier (-40.1%) et de la distribution (-32.6%) ont cependant été pénalisés, du fait de la forte hausse des prix et des importantes hausses des taux des principales banques centrales.

Sur le marché des changes, la paire EUR/USD s'est fortement affaiblit face au dollar à la suite de l'invasion Russe en Ukraine, faisant passer la paire de 1.137 à 0.9594 au 27 septembre, son point le plus bas depuis 2002. Depuis ce creux fin septembre, les fortes hausses des taux Européens cumulé à la réouverture de l'économie Chinoise en fin d'année ont permis à l'Euro de se renforcer, se négociant autour de 1.0705 en fin d'année.

Commentaire de gestion et principaux mouvements

Sur son exercice fiscal (du 01/01/2022 au 30/12/2022), **C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG – R** affiche une performance négative de 24.25 % contre -10.64% pour son indice de comparaison, le STOXX 600 Net Return. Le fonds a donc sous-performé son indice de comparaison de 13.61% sur cette période.

Sur son exercice fiscal (du 01/01/2022 au 30/12/2022), **C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG – B** affiche une performance négative de 23.75 % contre -10.64% pour son indice de comparaison, le STOXX 600 Net Return. Le fonds a donc sous-performé son indice de comparaison de 13.11% sur cette période.

Sur son exercice fiscal (du 01/01/2022 au 30/12/2022), **C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG – S** affiche une performance négative de 23.05 % contre -10.64% pour son indice de comparaison, le STOXX 600 Net Return. Le fonds a donc sous-performé son indice de comparaison de 12.41% sur cette période.

Sur son exercice fiscal (du 01/01/2022 au 30/12/2022), **C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG – I** affiche une performance négative de 23.28% contre -10.64% pour son indice de comparaison, le STOXX 600 Net Return. Le fonds a donc sous-performé son indice de comparaison de 12.64% sur cette période.

Sur son exercice fiscal (du 01/01/2022 au 30/12/2022), **C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG – F** affiche une performance négative de 23.54% contre -10.64% pour son indice de comparaison, le STOXX 600 Net Return. Le fonds a donc sous-performé son indice de comparaison de 12.90% sur cette période.

Nous avons maintenu une approche d'investissement rigoureuse au cours de l'année 2020, avec un portefeuille constitué d'une cinquantaine de titres en moyenne avec un poids moyen par titre de 2% des encours et avec une diversification sectorielle et géographique adéquate. Du côté de la stratégie de gestion, nous combinons une approche « Top down³ » et « Bottom-up⁴ » afin de sélectionner les valeurs qui possèdent le meilleur couple rendement et risque.

Sur l'année 2022, malgré une sélection de valeurs de conviction et notre réactivité au niveau de l'allocation du portefeuille, le fonds a été fortement pénalisé par son positionnement sur des valeurs de croissance particulièrement sur les secteurs de la technologie et de la santé. En effet, grâce à leur profil de qualité, celles-ci avaient une valorisation élevée et ont donc très largement souffert de la forte hausse des taux d'intérêt avec d'importantes baisses de leur cours de bourse. La sous pondération du secteur de l'énergie a également contribué à la sous-performance du fonds.

³ Une approche "Top-Down" est un mode de gestion consistant tout d'abord à faire une analyse macro-économique et géographique de l'ensemble des secteurs afin d'en extraire les secteurs, puis les titres qui présentent le plus fort potentiel de hausse.

⁴ Une approche "Bottom-up" est un mode de gestion privilégiant avant tout les caractéristiques des titres avant celles du secteur de la société ou de la conjoncture économique.

Rapport du Conseil d'Administration

Ci-dessous la liste des meilleurs contributeurs de performance sur la période :

Equinor : société d'énergie pétrolière et éolienne norvégienne a progressé de 49% sur l'ensemble de l'année et apporte une contribution positive de 107 points de base

Astrazeneca : La société pharmaceutique a bénéficié de son caractère défensif et des bonnes nouvelles sur son portefeuille de médicaments. Le titre a progressé de 25% sur la période de détention et apporte une contribution positive de 68 points de base.

A l'inverse, plusieurs titres ont fortement pénalisé le fonds à l'image de :

Orpéa : Le groupe français de maison de retraite a subi une année catastrophique à cause de l'enquête sur les défaillances et les maltraitances des personnes âgées. Le groupe a ensuite publié une série d'avertissement de résultats avec une situation financière tendue. Le titre a ainsi perdu 43% sur la période de détention avec une contribution négative de 114 points au sein du portefeuille.

Teleperformance : Leader mondial des centres d'appel et de l'expérience client externalisée, le groupe a fait l'objet d'une enquête sur les conditions de travail des employés de leur segment de modération de contenus. Ainsi, le titre a perdu 51% sur la période de détention et contribue négativement à hauteur de 95 points de base sur l'année.

De manière plus globale, le fonds a souffert de sa surexposition au secteur de la technologie qui a subi une pression de ses multiples. Nous pouvons par exemple citer Infinéon, ASML, STMicroelectronics dans l'industrie des semi-conducteurs ou encore Dassault Système et Nemetschek pour les logiciels. Le secteur de la technologie apporte une contribution négative de 394 points de base.

AIM LUX - C Quadrat Europe Smallcap

L'année 2022 s'est vue comme l'une des pires années de l'histoire pour les marchés, tant actions qu'obligataires. Après une année 2021 caractérisée par un fort rallye des marchés actions, l'invasion de l'Ukraine par la Russie en février a complètement balayé les espoirs d'un contrôle de l'inflation par de modestes hausses des taux d'intérêts, et a plutôt laissé place à une augmentation fulgurante des prix des matières premières (baril WTI et du baril Brent respectivement +40.49% et +93.71% sur l'année), du prix du gaz ainsi que du prix de l'électricité ; à cela il faut ajouter la politique zéro-covid chinoise qui a fortement perturbé les chaînes d'approvisionnement mondiales et a contribué à la hausse record de l'inflation. La tant redoutée inflation a dès lors atteint des sommets historiques en Europe et aux Etats-Unis. Face à l'urgence de la situation, les banques centrales ont dû mener des politiques plus restrictives que prévues, portant leurs taux directeurs à des niveaux records (2.5% pour le Banque Centrale Européenne (BCE), 3.5% pour la Banque d'Angleterre (BoE) et jusqu'à 4.50% pour la Federal Reserve (FED)) quitte à faire planer le spectre d'une récession sur l'économie mondiale. Pour preuve, l'OCDE prévoit une croissance du PIB mondial de +3.1% pour 2022 (vs +4.5% en décembre 2021) et de +2.2% en 2023 (vs +2.8% en juin).

Toutes ces mesures cumulées ont finalement provoqué la chute généralisée du marché actions. L'indice Stoxx Europe 600 a ainsi baissé de 10.64%, l'indice S&P 500 de 18.13%, l'indice MSCI World Euro de 12.78% sur l'année 2022.

La particularité de cette crise, réside dans le fait qu'elle n'épargna pas les marchés obligataires, traditionnellement connus comme des actifs « refuges » lors des baisses importantes des marchés actions. En effet le marché obligataire est resté très volatil et corrélé aux actions, entrant dans un marché baissier pour la première fois en 70 ans. Les spreads se sont de plus en plus écartés au fur et à mesure que les taux souverains atteignaient des sommets (10 ans allemand 2.57%, 10 ans français 3.11%).

Dans un tel contexte, l'indice des Obligations AAA Américaines (les obligations les mieux notés par les agences de notation) affiche une performance de -18.94% depuis le début de l'année, pénalisé par la remontée rapide des taux d'intérêt. L'Indice des Obligations AAA Européennes affiche quant à lui une performance -14.84% depuis le début de l'année.

D'un point de vue sectoriel, les circonstances économiques et géopolitiques, font des secteurs de l'Energie (+24.4%) et des métaux & mines (+4.3%) les deux seuls secteurs à finir l'année en hausse.

Le secteur de l'immobilier (-40.1%) et de la distribution (-32.6%) ont cependant été pénalisé, du fait de la forte hausse des prix et des importantes hausses des taux des principales banques centrales.

Sur le marché des changes, la paire EUR/USD s'est fortement affaiblie face au dollar à la suite de l'invasion Russe en Ukraine, faisant passer la paire de 1.137 à 0.9594 au 27 septembre, son point le plus bas depuis 2002. Depuis ce creux fin septembre, les fortes hausses des taux Européens, cumulé à la réouverture de l'économie Chinoise en fin d'année ont permis à l'Euro de se renforcer, se négociant autour de 1.0705 en fin d'année.

Commentaire de gestion et principaux mouvements

Sur son exercice fiscal (du 01/01/2022 au 30/12/2022), **C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP – R** affiche une performance négative de 38.47% contre -23.99% pour son indice de comparaison, le STOXX Europe Small 200 Net Return. Cette part a donc sous-performé son indice de comparaison de 14.49% sur cette période.

Sur son exercice fiscal (du 01/01/2022 au 30/12/2022), **C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP – S** affiche une performance négative de 37.08% contre -23.99% pour son indice de comparaison, le STOXX Europe Small 200 Net Return. Cette part a donc sous-performé son indice de comparaison de 13.1% sur cette période.

Sur son exercice fiscal (du 01/01/2022 au 30/12/2022), **C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP – I** affiche une performance négative de 20.08% contre -23.99% pour son indice de comparaison, le STOXX Europe Small 200 Net Return. Cette part a donc surperformé son indice de comparaison de 3.91% sur cette période.

Sur son exercice fiscal (du 01/01/2022 au 30/12/2022), **C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP – F** affiche une performance négative de 38.08% contre -23.99% pour son indice de comparaison, le STOXX Europe Small 200 Net Return. Cette part a donc sous-performé son indice de comparaison de 14.1% sur cette période.

Rapport du Conseil d'Administration

Nous avons maintenu une approche d'investissement rigoureuse au cours de l'année 2021, avec un portefeuille constitué d'une cinquantaine de titres en moyenne avec un poids moyen par titre de 2% des encours et avec une diversification sectorielle et géographique adéquate. Du côté de la stratégie de gestion, nous combinons une approche « Top down⁵ » et « Bottom-up⁶ » afin de sélectionner les valeurs qui possèdent le meilleur couple rendement et risque.

Sur l'exercice 2022, la performance du fonds a été très fortement pénalisée par son positionnement sur des valeurs de croissance particulièrement sur les secteurs de la technologie et de la santé. En effet, grâce à leur profil de qualité, celles-ci avaient une valorisation élevée et ont donc très largement souffert de la forte hausse des taux d'intérêt avec d'importantes baisses de leur cours de bourse. La sous pondération du secteur de l'énergie a également contribué à la sous-performance du fonds.

De plus, malgré la qualité de plusieurs sociétés, les petites capitalisations ont encore plus largement souffert de la baisse généralisée des marchés et de la baisse des multiples de valorisation.

Ci-dessous la liste des 3 meilleurs contributeurs de performance sur la période :

Krones : L'entreprise allemande de lignes pour l'embouteillage et le conditionnement d'aliments a bénéficié d'un marché sous-jacent porteur avec une demande résiliente. Ainsi le titre progresse de 11% sur la période de détention et apporte une contribution positive de 74 points de base.

Zalando : Leader du e-commerce, nous avons profité de la forte baisse du titre pendant l'année pour ouvrir une position sur des niveaux que nous considérons comme point d'entrée. Sur la période de détention, le titre a progressé de 37% et apporte 56 points de base de contribution positive.

Pandora : La société de bijouterie danoise est en plein redressement grâce à l'exécution de leur nouveau plan pour relancer l'image de marque. Ainsi, le titre permet de rapporter une contribution positive de 55 points de base sur l'année.

A l'inverse, plusieurs titres ont fortement pénalisé le fonds à l'image de :

Orpéa : Le groupe français de maison de retraite a subi une année catastrophique à cause de l'enquête sur les défaillances et les maltraitances des personnes âgées. Le groupe a ensuite publié une série d'avertissement de résultats avec une situation financière tendue. Le titre a ainsi perdu 43% sur la période de détention avec une contribution négative de 114 points au sein du portefeuille.

De manière générale, le fonds a largement souffert de sa sélection de titres de valeurs de croissance particulièrement au sein de la santé et de la technologie. Nous pouvons par exemple citer Bactiguard Virbac ou encore Adlife qui contribue négativement au fonds à hauteur de 375 points de base ou encore Crayon, OVH ou Adesso pour le secteur de la technologie qui apporte 718 points de base de contribution négative sur l'ensemble de l'année.

⁵ Une approche "Top-Down" est un mode de gestion consistant tout d'abord à faire une analyse macro-économique et géographique de l'ensemble des secteurs afin d'en extraire les secteurs, puis les titres qui présentent le plus fort potentiel de hausse.

⁶ Une approche "Bottom-up" est un mode de gestion privilégiant avant tout les caractéristiques des titres avant celles du secteur de la société ou de la conjoncture économique.

Rapport d'audit

To be updated

Rapport d'audit

Rapport d'audit

AIM LUX

Etats financiers combinés

AIM LUX

Etat combiné des actifs nets au 31/12/22

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		126.644.537,36
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	118.108.163,83
<i>Prix de revient</i>		116.774.324,48
Avoirs en banque et liquidités	2.4	7.246.720,66
A recevoir sur souscriptions		218.973,60
A recevoir sur CFDs	2.8	27.175,54
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.7	1.027.232,00
Dividendes à recevoir sur CFDs	2.8	16.165,39
Autres intérêts à recevoir		106,34
Passifs		3.763.318,16
Découvert bancaire	2.4	1.694.225,78
A payer sur rachats		84.757,76
A payer sur CFDs	2.8	1.716.578,77
Commissions de gestion à payer	3	151.944,32
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	4.877,34
Commissions d'administration à payer	6	9.948,89
Commissions de performance à payer	4	39,94
Intérêts à payer sur CFDs	2.8	65.507,67
Autres intérêts à payer		114,24
Autres passifs		35.323,45
Valeur nette d'inventaire		122.881.219,19

AIM LUX

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31/12/22

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		3.434.407,50
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.918.129,47
Dividendes reçus sur CFDs	2.8	273.066,24
Intérêts reçus sur CFDs	2.8	213.880,57
Intérêts bancaires		25.679,17
Autres revenus		3.652,05
Dépenses		3.653.226,11
Commissions de gestion	3	1.954.381,72
Commissions de performance	4	39,94
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	82.072,96
Commissions d'administration	6	167.442,98
Frais de domiciliation		6.489,34
Commissions de distribution		7.416,00
Frais d'audit		48.595,25
Frais légaux		42.794,95
Frais de transaction	2.11	712.204,08
Rémunération administrateurs		64.808,45
Taxe d'abonnement	7	32.348,80
Intérêts payés sur découvert bancaire		110.532,51
Intérêts payés sur CFDs	2.8	305.011,33
Frais bancaires		2.243,79
Autres dépenses	9	116.844,01
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-218.818,61
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-17.098.332,41
- contrats futures	2.7	1.952.324,94
- CFDs	2.8	-5.890.093,36
- change	2.5	-17.633,98
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-21.272.553,42
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-23.475.388,20
- contrats futures	2.7	1.744.624,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-43.003.317,62
Souscriptions d'actions de capitalisation		18.496.110,34
Rachats d'actions de capitalisation		-32.690.502,93
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-57.197.710,21
Actifs nets au début de l'exercice		180.078.929,40
Actifs nets à la fin de l'exercice		122.881.219,19

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION

Etat des actifs nets au 31/12/22

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		38.868.712,34
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	34.280.717,89
<i>Prix de revient</i>		33.932.618,62
Avoirs en banque et liquidités	2.4	3.665.299,55
A recevoir sur souscriptions		140.744,40
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.7	775.911,00
Dividendes à recevoir sur CFDs	2.8	5.994,11
Autres intérêts à recevoir		45,39
Passifs		2.086.606,18
Découvert bancaire	2.4	1.054.695,31
A payer sur rachats		59.260,80
A payer sur CFDs	2.8	880.395,75
Commissions de gestion à payer	3	43.023,80
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	1.364,37
Commissions d'administration à payer	6	3.150,00
Commissions de performance à payer	4	10,42
Intérêts à payer sur CFDs	2.8	31.323,70
Autres intérêts à payer		70,44
Autres passifs		13.311,59
Valeur nette d'inventaire		36.782.106,16

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/22 au 31/12/22

	<i>Note</i>	<i>Exprimé en EUR</i>
Revenus		1.165.845,29
Dividendes sur portefeuille-titres, nets	2.9	884.234,74
Dividendes reçus sur CFDs	2.8	152.406,23
Intérêts reçus sur CFDs	2.8	119.451,83
Intérêts bancaires		9.601,72
Autres revenus		150,77
Dépenses		1.189.329,10
Commissions de gestion	3	561.701,97
Commissions de performance	4	10,42
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	23.705,08
Commissions d'administration	6	52.167,05
Frais de domiciliation		2.139,96
Frais d'audit		11.715,34
Frais légaux		13.084,49
Frais de transaction	2.11	239.136,72
Rémunération administrateurs		19.952,71
Taxe d'abonnement	7	13.840,35
Intérêts payés sur découvert bancaire		50.146,11
Intérêts payés sur CFDs	2.8	166.838,55
Frais bancaires		1.530,00
Autres dépenses	9	33.360,35
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-23.483,81
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-4.210.078,87
- contrats futures	2.7	1.795.288,64
- CFDs	2.8	-4.245.864,02
- change	2.5	-139.786,18
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-6.823.924,24
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-5.577.232,66
- contrats futures	2.7	1.493.303,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-10.907.853,90
Souscriptions d'actions de capitalisation		5.406.336,64
Rachats d'actions de capitalisation		-10.665.976,97
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-16.167.494,23
Actifs nets au début de l'exercice		52.949.600,39
Actifs nets à la fin de l'exercice		36.782.106,16

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION

Statistiques

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Total des actifs nets	EUR	36.782.106,16	52.949.600,39	55.292.261,92
Classe R				
Nombre d'actions		21.221,399	24.605,413	25.646,782
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.222,11	1.565,44	1.597,99
Classe S				
Nombre d'actions		5.001,000	5.001,000	5.001,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	104,99	133,23	134,84
Classe I				
Nombre d'actions		104.357,000	103.767,281	97.600,655
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,90	126,01	128,03
Classe F				
Nombre d'actions		11,000	5.502,822	8.932,822
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	98,02	125,16	127,45

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/22 au 31/12/22

	Nombre d'actions au 01/01/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/22
Classe R	24.605,413	629,607	4.013,621	21.221,399
Classe S	5.001,000	0,000	0,000	5.001,000
Classe I	103.767,281	40.836,000	40.246,281	104.357,000
Classe F	5.502,822	0,000	5.491,822	11,000

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION

Portefeuille-titres au 31/12/22

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			30.869.059,01	83,92
Actions			30.869.059,01	83,92
Allemagne			6.413.941,55	17,44
ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	3.228	411.440,88	1,12
ALLIANZ SE REG SHS	EUR	2.273	456.645,70	1,24
COMMERZBK	EUR	81.004	715.751,34	1,95
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	EUR	37.283	394.752,40	1,07
DR ING HCF PORSCHE AKTIENGESELLSCH	EUR	7.331	694.612,25	1,89
GEA GROUP AG	EUR	10.323	394.338,60	1,07
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	18.348	521.633,64	1,42
KION GROUP	EUR	15.677	419.673,29	1,14
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	16.598	1.019.117,20	2,77
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	7.569	353.699,37	0,96
VONOVIA SE	EUR	15.814	348.224,28	0,95
ZALANDO SE	EUR	20.660	684.052,60	1,86
Autriche			362.793,00	0,99
BAWAG GROUP AG	EUR	7.285	362.793,00	0,99
Danemark			3.306.195,27	8,99
CHEMOMETEC A/S	DKK	4.951	459.717,41	1,25
DSV A/S	DKK	6.306	929.815,84	2,53
NOVO NORDISK	DKK	10.461	1.319.502,99	3,59
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	21.973	597.159,03	1,62
Finlande			446.203,44	1,21
NESTE	EUR	10.372	446.203,44	1,21
France			10.856.214,61	29,51
CAPGEMINI SE	EUR	5.706	889.850,70	2,42
CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	9.763	445.680,95	1,21
DASSAULT SYST.	EUR	26.760	896.326,20	2,44
EDENRED SA	EUR	10.660	542.380,80	1,47
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	8.203	1.387.947,60	3,77
HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	586	846.770,00	2,30
L'OREAL SA	EUR	2.370	790.632,00	2,15
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1.503	1.021.889,70	2,78
NEXANS SA	EUR	3.941	332.817,45	0,90
PERNOD RICARD SA	EUR	3.435	631.181,25	1,72
PUBLICIS GROUPE	EUR	15.878	943.470,76	2,57
SAFRAN SA	EUR	3.699	432.487,08	1,18
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	6.401	836.738,72	2,27
SOITEC SA RGPT	EUR	2.366	361.643,10	0,98
TELEPERFORMANCE SE	EUR	2.229	496.398,30	1,35
Irlande			754.928,10	2,05
KINGSPAN GROUP	EUR	6.789	343.387,62	0,93
SMURFIT KAPPA PLC	EUR	11.908	411.540,48	1,12
Italie			1.828.397,40	4,97
AMPLIFON SPA	EUR	14.918	415.018,76	1,13
BANCA GENERALI SPA	EUR	17.005	545.180,30	1,48
PRYSMIAN SPA	EUR	25.049	868.198,34	2,36
Norvège			1.005.592,20	2,73
EQUINOR ASA	NOK	30.052	1.005.592,20	2,73
Pays-Bas			3.908.273,12	10,63
ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	288	371.059,20	1,01

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION

Portefeuille-titres au 31/12/22

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
AIRBUS SE	EUR	4.314	478.940,28	1,30
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	73.611	698.126,72	1,90
DSM KONINKLIJKE	EUR	3.247	371.132,10	1,01
IMCD	EUR	4.159	553.770,85	1,51
ING GROUP NV	EUR	37.272	424.453,54	1,15
QIAGEN REGD EUR	EUR	11.477	539.533,77	1,47
STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	35.529	471.256,66	1,28
Pologne			924.691,10	2,51
DINA POLSKA S.A.	PLN	11.534	924.691,10	2,51
Suède			1.061.829,22	2,89
ATLAS COPCO AB -A-	SEK	52.735	583.770,91	1,59
NIBE INDUSTRIER	SEK	54.749	478.058,31	1,30
Organismes de placement collectif			3.411.658,88	9,28
Actions/Parts de fonds d'investissements			3.411.658,88	9,28
France			760,89	0,00
C QUADRAT GLOBAL EQUITY ESG I EUR	EUR	1	760,89	0,00
Luxembourg			3.410.897,99	9,27
AIM LUX - C-QUADRAT EUROPE MULTICAP B EUR	EUR	1.582	2.115.497,86	5,75
AIM LUX - C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP R	EUR	113.086	1.295.400,13	3,52
Total du portefeuille-titres			34.280.717,89	93,20

**AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP
ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT
EUROPE MULTICAP)**

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP)

Etat des actifs nets au 31/12/22

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		71.749.840,95
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	67.953.234,13
<i>Prix de revient</i>		66.686.957,32
Avoirs en banque et liquidités	2.4	3.429.661,66
A recevoir sur souscriptions		78.229,20
A recevoir sur CFDs	2.8	27.175,54
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.7	251.321,00
Dividendes à recevoir sur CFDs	2.8	10.171,28
Autres intérêts à recevoir		48,14
Passifs		1.481.800,29
Découvert bancaire	2.4	511.795,75
A payer sur CFDs	2.8	836.183,02
Commissions de gestion à payer	3	77.919,93
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	2.355,38
Commissions d'administration à payer	6	3.648,89
Commissions de performance à payer	4	10,04
Intérêts à payer sur CFDs	2.8	34.183,97
Autres intérêts à payer		30,00
Autres passifs		15.673,31
Valeur nette d'inventaire		70.268.040,65

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP)

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/22 au 31/12/22

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		2.088.681,07
Dividendes sur portefeuille-titres, nets	2.9	1.856.147,32
Dividendes reçus sur CFDs	2.8	120.660,01
Intérêts reçus sur CFDs	2.8	94.428,74
Intérêts bancaires		14.121,64
Autres revenus		3.323,36
Dépenses		1.888.989,72
Commissions de gestion	3	999.916,45
Commissions de performance	4	10,04
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	41.267,11
Commissions d'administration	6	66.796,16
Frais de domiciliation		2.318,29
Frais d'audit		29.211,13
Frais légaux		23.168,38
Frais de transaction	2.11	428.239,47
Rémunération administrateurs		36.817,16
Taxe d'abonnement	7	11.299,82
Intérêts payés sur découvert bancaire		51.231,44
Intérêts payés sur CFDs	2.8	138.172,78
Frais bancaires		713,79
Autres dépenses	9	59.827,70
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		199.691,35
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-9.984.056,32
- contrats futures	2.7	204.746,30
- CFDs	2.8	-1.644.229,34
- change	2.5	185.498,12
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-11.038.349,89
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-12.249.117,76
- contrats futures	2.7	251.321,00
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-23.036.146,65
Souscriptions d'actions de capitalisation		9.383.142,32
Rachats d'actions de capitalisation		-17.635.466,95
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-31.288.471,28
Actifs nets au début de l'exercice		101.556.511,93
Actifs nets à la fin de l'exercice		70.268.040,65

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C- QUADRAT EUROPE MULTICAP)

Statistiques

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Total des actifs nets	EUR	70.268.040,65	101.556.511,93	88.411.102,27
Classe EUR-B (cap)				
Nombre d'actions		16.850,000	18.567,000	18.687,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.337,17	1.753,66	1.511,61
Classe R				
Nombre d'actions		744.821,966	853.069,864	939.081,288
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	13,87	18,31	15,90
Classe S				
Nombre d'actions		20.301,000	20.301,000	31.901,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,11	145,70	124,47
Classe I				
Nombre d'actions		322.371,000	355.196,519	339.679,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,77	141,79	121,48
Classe F				
Nombre d'actions		295,962	186,972	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	216,70	283,43	243,82

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP)

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/22 au 31/12/22

	Nombre d'actions au 01/01/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/22
Classe EUR-B (cap)	18.567,000	3.862,000	5.579,000	16.850,000
Classe R	853.069,864	28.949,143	137.197,041	744.821,966
Classe S	20.301,000	0,000	0,000	20.301,000
Classe I	355.196,519	25.534,000	58.359,519	322.371,000
Classe F	186,972	108,990	0,000	295,962

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP)

Portefeuille-titres au 31/12/22

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			61.100.364,37	86,95
Actions			61.100.364,37	86,95
Allemagne			9.787.765,95	13,93
ADIDAS AG NAMEN AKT	EUR	6.196	789.742,16	1,12
ALLIANZ SE REG SHS	EUR	4.452	894.406,80	1,27
COMMERZBK	EUR	150.468	1.329.535,25	1,89
DEUTSCHE BANK AG REG SHS	EUR	71.836	760.599,57	1,08
GEA GROUP AG	EUR	19.269	736.075,80	1,05
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	40.511	1.151.727,73	1,64
KION GROUP	EUR	30.274	810.434,98	1,15
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	14.685	686.230,05	0,98
SYMRISE AG	EUR	9.893	1.005.623,45	1,43
VONOVIA SE	EUR	30.912	680.682,24	0,97
ZALANDO SE	EUR	28.472	942.707,92	1,34
Autriche			700.636,20	1,00
BAWAG GROUP AG	EUR	14.069	700.636,20	1,00
Danemark			7.293.665,43	10,38
CHEMOMETEC A/S	DKK	10.031	931.412,91	1,33
DSV A/S	DKK	9.824	1.448.542,79	2,06
GN GREAT NORDIC	DKK	42.086	904.092,48	1,29
NOVO NORDISK	DKK	16.123	2.033.681,93	2,89
PANDORA	DKK	11.380	746.939,47	1,06
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	45.222	1.228.995,85	1,75
Finlande			1.282.899,42	1,83
NESTE	EUR	29.821	1.282.899,42	1,83
France			19.404.229,53	27,61
CAPGEMINI SE	EUR	10.488	1.635.603,60	2,33
CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	20.076	916.469,40	1,30
DASSAULT SYST.	EUR	47.838	1.602.333,81	2,28
EDENRED SA	EUR	20.554	1.045.787,52	1,49
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	12.430	2.103.156,00	2,99
HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	1.182	1.707.990,00	2,43
L'OREAL SA	EUR	5.188	1.730.716,80	2,46
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2.907	1.976.469,30	2,81
NEXANS SA	EUR	7.594	641.313,30	0,91
PERNOD RICARD SA	EUR	6.178	1.135.207,50	1,62
PUBLICIS GROUPE	EUR	29.029	1.724.903,18	2,45
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	11.561	1.511.253,92	2,15
SOITEC SA RGPT	EUR	4.596	702.498,60	1,00
TELEPERFORMANCE SE	EUR	4.358	970.526,60	1,38
Irlande			1.651.323,42	2,35
KINGSPAN GROUP	EUR	13.691	692.490,78	0,99
SMURFIT KAPPA PLC	EUR	27.744	958.832,64	1,36
Italie			4.557.209,02	6,49
AMPLIFON SPA	EUR	28.953	805.472,46	1,15
BANCA GENERALI SPA	EUR	32.317	1.036.083,02	1,47
PRYSMIAN SPA	EUR	53.719	1.861.900,54	2,65
REPLY SPA	EUR	7.979	853.753,00	1,21
Norvège			1.361.959,73	1,94
EQUINOR ASA	NOK	40.702	1.361.959,73	1,94

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP)

Portefeuille-titres au 31/12/22

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Pays-Bas			9.465.363,77	13,47
ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	850	1.095.140,00	1,56
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3.357	791.077,05	1,13
ASML HOLDING NV	EUR	4.549	2.291.786,20	3,26
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	133.006	1.261.428,90	1,80
DSM KONINKLIJKE	EUR	6.259	715.403,70	1,02
IMCD	EUR	10.165	1.353.469,75	1,93
ING GROUP NV	EUR	71.814	817.817,83	1,16
QIAGEN REGD EUR	EUR	24.234	1.139.240,34	1,62
Suède			2.137.950,82	3,04
ATLAS COPCO AB -A-	SEK	108.823	1.204.659,18	1,71
NIBE INDUSTRIER	SEK	106.884	933.291,64	1,33
Suisse			3.457.361,08	4,92
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAMEN AKT	CHF	7.923	962.041,32	1,37
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	11.897	1.608.435,36	2,29
ZURICH INSURANCE GROUP NAMEN AKT	CHF	1.980	886.884,40	1,26
Organismes de placement collectif			6.852.869,76	9,75
Actions/Parts de fonds d'investissements			6.852.869,76	9,75
France			2.021.237,64	2,88
DELUBAC PRICING POWER I	EUR	108	1.847.564,64	2,63
LUXE AND LOW COST LEADERS PART C CAP	EUR	1.150	173.673,00	0,25
Luxembourg			4.831.632,12	6,88
AIM LUX C QUADRAT EUROPE SMALLCAP I	EUR	67	8.525,82	0,01
AIM LUX - C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP R	EUR	335.754	3.846.062,07	5,47
OSSIAM LUX BARCLAYS QUANTIC GB E NR UE1C	EUR	10.149	977.044,23	1,39
Total du portefeuille-titres			67.953.234,13	96,71

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP

Etat des actifs nets au 31/12/22

	Note	Exprimé en EUR
Actifs		16.025.984,07
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	15.874.211,81
<i>Prix de revient</i>		<i>16.154.748,54</i>
Avoirs en banque et liquidités	2.4	151.759,45
Autres intérêts à recevoir		12,81
Passifs		194.911,69
Découvert bancaire	2.4	127.734,72
A payer sur rachats		25.496,96
Commissions de gestion à payer	3	31.000,59
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire à payer	5	1.157,59
Commissions d'administration à payer	6	3.150,00
Commissions de performance à payer	4	19,48
Autres intérêts à payer		13,80
Autres passifs		6.338,55
Valeur nette d'inventaire		15.831.072,38

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/22 au 31/12/22

	Note	Exprimé en EUR
Revenus		179.881,14
Dividendes sur portefeuille-titres, nets	2.9	177.747,41
Intérêts bancaires		1.955,81
Autres revenus		177,92
Dépenses		574.907,29
Commissions de gestion	3	392.763,30
Commissions de performance	4	19,48
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	17.100,77
Commissions d'administration	6	48.479,77
Frais de domiciliation		2.031,09
Commissions de distribution		7.416,00
Frais d'audit		7.668,78
Frais légaux		6.542,08
Frais de transaction	2.11	44.827,89
Rémunération administrateurs		8.038,58
Taxe d'abonnement	7	7.208,63
Intérêts payés sur découvert bancaire		9.154,96
Autres dépenses	9	23.655,96
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		-395.026,15
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-2.904.197,22
- contrats futures	2.7	-47.710,00
- change	2.5	-63.345,92
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		-3.410.279,29
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :		
- ventes d'investissements	2.2	-5.649.037,78
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		-9.059.317,07
Souscriptions d'actions de capitalisation		3.706.631,38
Rachats d'actions de capitalisation		-4.389.059,01
Augmentation / (diminution) nette des actifs		-9.741.744,70
Actifs nets au début de l'exercice		25.572.817,08
Actifs nets à la fin de l'exercice		15.831.072,38

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP

Statistiques

		31/12/22	31/12/21	31/12/20
Total des actifs nets	EUR	15.831.072,38	25.572.817,08	18.544.743,44
Classe R				
Nombre d'actions		1.167.503,535	1.312.431,112	1.207.095,243
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	11,45	18,62	15,36
Classe S				
Nombre d'actions		1,000	1,000	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	102,92	163,58	131,95
Classe I				
Nombre d'actions		19.318,000	7.144,000	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	127,25	159,22	128,89
Classe F				
Nombre d'actions		1,000	1,000	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,36	157,23	127,91

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/22 au 31/12/22

	Nombre d'actions au 01/01/22	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/22
Classe R	1.312.431,112	88.609,518	233.537,095	1.167.503,535
Classe S	1,000	0,000	0,000	1,000
Classe I	7.144,000	19.317,000	7.143,000	19.318,000
Classe F	1,000	0,000	0,000	1,000

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP

Portefeuille-titres au 31/12/22

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			15.541.890,03	98,17
Actions			15.541.890,03	98,17
Allemagne			2.655.951,91	16,78
ADESSO	EUR	3.825	504.135,00	3,18
HUGO BOSS AG	EUR	6.376	345.324,16	2,18
KION GROUP	EUR	15.501	414.961,77	2,62
KRONES	EUR	6.907	725.235,00	4,58
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	3.611	241.395,35	1,52
ZALANDO SE	EUR	12.833	424.900,63	2,68
Autriche			433.160,40	2,74
BAWAG GROUP AG	EUR	8.698	433.160,40	2,74
Danemark			1.488.950,83	9,41
CHEMOMETEC A/S	DKK	6.494	602.990,27	3,81
GN GREAT NORDIC	DKK	20.728	445.279,40	2,81
PANDORA	DKK	6.714	440.681,16	2,78
France			2.568.093,00	16,22
ESKER SA	EUR	1.065	167.524,50	1,06
EUROAPI SASU SHARES	EUR	19.259	266.737,15	1,68
NEOEN SPA	EUR	15.400	579.194,00	3,66
NEXANS SA	EUR	6.487	547.827,15	3,46
SOITEC SA RGPT	EUR	2.948	450.601,80	2,85
TRIGANO	EUR	4.359	556.208,40	3,51
Italie			999.144,82	6,31
BANCA GENERALI SPA	EUR	13.071	419.056,26	2,65
ERG SPA	EUR	9.811	284.126,56	1,79
REPLY SPA	EUR	2.766	295.962,00	1,87
Luxembourg			450.027,93	2,84
SUBSEA 7 SA	NOK	41.852	450.027,93	2,84
Norvège			367.821,49	2,32
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	23.352	367.821,49	2,32
Pays-Bas			488.887,62	3,09
AALBERTS N.V.	EUR	13.494	488.887,62	3,09
Pologne			482.869,30	3,05
DINA POLSKA S.A.	PLN	6.023	482.869,30	3,05
Royaume-Uni			1.301.224,65	8,22
KEYWORDS	GBP	17.122	525.672,90	3,32
TRAINLINE - REGISTERED SHS	GBP	80.937	250.496,48	1,58
WATCH SWITZ GRP - REGISTERED SHS	GBP	56.777	525.055,27	3,32
Suède			2.970.684,24	18,76
ADDTECH - REGISTERED SHS -B-	SEK	36.443	487.315,85	3,08
BACTIGUARD HOLD --- REGISTERED SHS	SEK	44.330	440.100,90	2,78
MIPS AB	SEK	9.692	374.684,99	2,37
NOTE AB	SEK	21.734	349.846,99	2,21
SDIPTTECH -B-	SEK	18.440	374.761,36	2,37
SVOLDER --- REGISTERED SH	SEK	112.956	610.070,58	3,85
THULE CORP	SEK	17.056	333.903,57	2,11
Suisse			1.335.073,84	8,43
MEYER BURGER TECHNOLOGY NAMEN AKT	CHF	554.689	300.811,14	1,90
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	4.737	640.426,86	4,05
TECAN GROUP NAM.AKT	CHF	943	393.835,84	2,49

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP

Portefeuille-titres au 31/12/22

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Organismes de placement collectif			332.321,78	2,10
Actions/Parts de fonds d'investissements			332.321,78	2,10
France			332.321,78	2,10
C-QUADRAT GREENSTARS ESG FLEXIBLE B	EUR	238	332.321,78	2,10
Total du portefeuille-titres			15.874.211,81	100,27

AIM LUX

**Notes aux états financiers - Etat des
instruments dérivés**

AIM LUX

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contrats futures

Au 31 décembre 2022, les contrats futures ouverts sont les suivants :

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur indices					
-1.118,00	STOXX EUR 600 03/23	EUR	23.751.351,00	775.911,00	CACEIS Bank, Paris
				<u>775.911,00</u>	

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP)

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
Futures sur indices					
109,00	DJ.STOXX 600 AUTO 03/23	EUR	2.873.403,50	-113.030,00	CACEIS Bank, Paris
-740,00	STOXX EUR 600 03/23	EUR	15.720.930,00	364.351,00	CACEIS Bank, Paris
				<u>251.321,00</u>	

AIM LUX

Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

Contracts for Difference ("CFD")

Au 31 décembre 2022, les positions ouvertes sur Contracts for Difference ("CFD") sont les suivantes :

Au 31 décembre 2022, les compartiments AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION et AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP) détiennent respectivement 23 et 13 lignes de contrats de « Contrats de Différence » (CFD).

Au 31 décembre 2022, il n'y a pas de non réalisé sur CFD car tous les contrats de CFD ont été réinitialisés au 31 décembre 2022.

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION :

Description Titres	Devise	Quantité achat/vente
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	6,444.00
NESTLE SA REG SHS XVTX_CH	CHF	6,707.00
NOVARTIS AG REG SHS XVTX_CH	CHF	10,806.00
ZURICH FINANCIAL SERVICE XVTX_CH	CHF	1,267.00
GN GREAT NORDIC	DKK	37,177.00
PANDORA XCSE_DK	DKK	14,123.00
REPLY	EUR	3,730.00
ASML HLDG XAMS_N	EUR	2,500.00
LINDE PLC XETR_DE	EUR	4,469.00
ASM INTERNATIONAL NV XAMS_NL	EUR	1,784.00
STMICROELECTRONICS NV XPAR_FR	EUR	38,290.00
WATCH SWITZ GRP	GBP	46,556.00
SPIRAX-SARCO ENG	GBP	4,037.00
DIAGEO PLC XLON_GB	GBP	10,417.00
ASTRAZENECA PLC XLON_GB	GBP	9,241.00
STRAUMANN HOLDIN	CHF	6,423.00
SUBSEA 7 SA	NOK	55,452.00
CFD TOMRA SYSTEM	NOK	31,990.00
SANDVIK AB UNKNOWN_EQ	SEK	31,550.00
SIKA - REGISTERE	CHF	1,940.00
SONOVA HOLDING N	CHF	1,624.00
GLENCORE INTL XLON_GB	GBP	92,709.00
CIE FINANCIERE RICHEMONT XVTX_CH	CHF	4,053.00

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP):

Description Titres	Devise	Quantité achat/vente
NOVARTIS AG REG SHS XVTX_CH	CHF	19,310.00
STRAUMANN HOLDIN	CHF	12,399.00
LINDE PLC XETR_DE	EUR	7,770.00
SIKA - REGISTERE	CHF	3,964.00
WATCH SWITZ GRP	GBP	71,012.00
SPIRAX-SARCO ENG	GBP	7,480.00
SONOVA HOLDING N	CHF	3,112.00
DIAGEO PLC XLON_GB	GBP	19,396.00
ASTRAZENECA PLC XLON_GB	GBP	15,610.00
SUBSEA 7 SA	NOK	114,284.00
SANDVIK AB UNKNOWN_EQ	SEK	62,479.00
NESTLE SA REG SHS XVTX_CH	CHF	17,543.00
STMICROELECTRONICS NV XPAR_FR	EUR	61,334.00

La contrepartie de ces contrats est Société Générale.

AIM LUX

Autres notes aux états financiers

Autres notes aux états financiers

1 - Généralités

AIM LUX (la « SICAV ») est une Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois à compartiments multiples constituée à Luxembourg le 26 janvier 2016 pour une durée illimitée sous la forme d'une Société Anonyme.

La SICAV est soumise en particulier aux dispositions de la Partie I de la Loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif, ainsi qu'à la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telles que modifiées.

Les statuts de la SICAV ont été déposés au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg et publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations en date du 5 février 2016.

La SICAV peut se composer de différents compartiments représentant chacun une masse d'avoirs et d'engagements spécifiques et correspondant chacun à une politique d'investissement distincte et une devise de référence qui lui sont spécifiques. A l'intérieur de chaque compartiment, les actions peuvent être de classes d'actions distinctes et à l'intérieur de celles-ci, de catégories distinctes.

La SICAV est une société à compartiments multiples permettant aux investisseurs de choisir le compartiment dont la politique d'investissement correspond le mieux à leurs objectifs et leur sensibilité.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a désigné, sous sa responsabilité et sous son contrôle, C-QUADRAT ASSET MANAGEMENT FRANCE (anciennement ADVENIS INVESTMENT MANAGERS) (la « Société de Gestion ») comme société de gestion de la SICAV. Elle est une société anonyme de droit français constituée pour une durée de 99 ans et agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en date du 17 décembre 1997.

Au 31 décembre 2022, les compartiments suivants étaient actifs :

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP)

AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Présentation des états financiers

Les états financiers sont préparés en accord avec les principes comptables généralement admis et sont présentés conformément à la loi et à la réglementation en vigueur à Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif.

Les chiffres présentés dans les états financiers sont arrondis. Par conséquent, de petites différences d'arrondi peuvent survenir.

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

Les valeurs mobilières cotées en bourse officielle ou négociées sur un autre marché réglementé sont évaluées au dernier cours disponible à la bourse ou sur le marché principal où cette valeur mobilière est cotée. Les valeurs mobilières ne figurant pas à la cote d'une bourse officielle ou d'un marché réglementé sont évaluées à leur dernier cours disponible ou si le cours en question ne constitue pas une juste représentation de leur valeur courante, elles sont évaluées prudemment et de bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV en se fondant sur les prévisions raisonnables concernant leur prix probable de réalisation.

Si la pratique le permet, les instruments du marché monétaire peuvent être évalués aux derniers cours de clôture datés du jour d'évaluation ou selon la méthode d'amortissement linéaire. En cas d'amortissement linéaire, les positions du portefeuille sont revues régulièrement sous la direction du Conseil d'Administration de la SICAV afin de déterminer s'il existe un écart entre l'évaluation selon la méthode des derniers cours de clôture connus et celle de l'amortissement linéaire. S'il existe un écart susceptible d'entraîner une dilution conséquente ou de léser les actionnaires, des mesures correctives appropriées peuvent être prises, y compris, si nécessaire, le calcul de la valeur nette d'inventaire en utilisant les derniers cours de clôture connus.

Les parts ou actions d'OPC sont évaluées sur base des dernières valeurs nettes d'inventaire disponibles, ou si le prix déterminé n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces actifs, le prix sera déterminé par le Conseil d'Administration de la SICAV d'une manière juste et équitable.

2.3 - Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres

Les bénéfices nets réalisés et les pertes nettes réalisées sur les ventes de titres sont déterminés sur la base de leurs coûts moyens.

2.4 - Liquidités

La valeur des espèces en caisse ou en dépôts, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts venus à échéance non encore touchés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée. Dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant qui semblera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

AIM LUX

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.5 - Conversion des devises étrangères

Les états financiers annuels incluent une consolidation de tous les compartiments. Ces chiffres consolidés sont exprimés en euros (EUR), devise de référence de la SICAV.

Les valeurs de marché des investissements et autres éléments d'actif et de passif exprimées en devises autres que la devise de référence de chaque compartiment ont été converties aux taux de change en vigueur à la date de clôture. Les coûts des investissements et des opérations enregistrés dans des devises autres que la devise de base ont été convertis aux taux de change en vigueur aux dates des transactions/d'acquisitions.

Les revenus et dépenses exprimés en devises autres que la devise de référence du consolidé ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date de transaction.

Les bénéfices et pertes résultant des opérations de change sont enregistrés dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

Les principaux taux de change appliqués au 31 décembre 2022 sont les suivants:

1 EUR =	0,98745	CHF	1 EUR =	7,43645	DKK	1 EUR =	0,88725	GBP
1 EUR =	8,32985	HKD	1 EUR =	10,5135	NOK	1 EUR =	4,68125	PLN
1 EUR =	11,12025	SEK	1 EUR =	1,06725	USD			

2.6 - Etats financiers combinés

Au 31 décembre 2022, le total des investissements croisés s'élève à 7.265.485,88EUR et donc la Valeur Nette d'Inventaire combinée en fin d'exercice sans ces investissements croisés s'élèverait à 115.615.733,31EUR.

Compartiments	Investissements croisés	Montant (en EUR)
AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION	Aim Lux - C-Quadrat Europe Multicap ESG B EUR	2.115.497,86
AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION	Aim Lux - C-Quadrat Europe Smallcap R	1.295.400,13
AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP)	Aim Lux C Quadrat Europe Smallcap I	8.525,82
AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP)	Aim Lux - C-Quadrat Europe Smallcap R	3.846.062,07
		7.265.485,88

2.7 - Evaluation des contrats futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours connu à la date d'évaluation ou à la date de clôture.

La plus ou moins-value nette non réalisée sur contrats futures est présentée dans l'Etat du patrimoine sous la rubrique « Plus-value/moins-value nette non réalisée sur futures ». La variation de la plus- ou (moins)-value non réalisée sur futures est présentée dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets sous la rubrique « Variation de la Plus-value/moins-value nette non réalisée sur futures ». Pour les détails des contrats futures en cours, veuillez-vous reporter à la section "Notes aux états financiers - Etats des instruments dérivés".

2.8 - Evaluation des Contracts for Difference ("CFD")

Le Contrat de différence (« CFD ») est un accord bilatéral entre un acheteur et un vendeur visant à payer en numéraire la différence entre le cours d'ouverture et le cours de clôture d'un titre sous-jacent au terme du contrat. Le CFD est évalué sur la base du cours de clôture du titre sous-jacent, déduction faite de toutes les charges financières imputables à chaque contrat. Les gains et pertes réalisés au terme du contrat correspondent à la différence entre la valeur du contrat à son ouverture (charges financières incluses) et la valeur du contrat à son terme. Ces gains et pertes réalisés sont repris dans la rubrique « A recevoir sur CFD » et « A payer sur CFD » dans l'Etat du Patrimoine.

2.9 - Revenus de dividendes et d'intérêts

Les dividendes sont présentés nets de taxes retenues à la source. Ceux-ci sont enregistrés comme réalisés à la date de paiement du coupon (dividende « ex-date »). Les intérêts sont comptabilisés prorata temporis.

2.10 - Frais de constitution

Les frais de constitution sont amortis de façon linéaire sur une période de cinq ans.

AIM LUX

Autres notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.11 - Frais de transaction

Les frais de transactions comprennent tous les frais liés aux coûts de transaction qui ont été définis comme des frais de courtage et autres frais de transaction comme les frais de transactions de banque dépositaire, taxes et autres frais relatifs à l'achat ou la vente de valeurs mobilières, de contrats futures, d'instruments sur le marché monétaire, de produits dérivés ou d'autres actifs éligibles. Ces frais de transactions sont enregistrés séparément dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets dans la rubrique "Frais de transaction".

3 - Commission de gestion

En rémunération de ses prestations de gestion et de commercialisation, la Société de Gestion perçoit de la SICAV pour son propre compte une commission annuelle. Cette commission est payable mensuellement et calculée sur base des actifs nets moyens de chaque compartiment au cours du mois sous revue.

Les taux en vigueur au 31 décembre 2022 sont les suivants :

Compartiment	Classes d'actions	Taux de commission de gestion TTC par an
AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION	Classe R	1.50%
	Classe S	0.60%
	Classe I	1.00%
	Classe F	1.20%
AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP)	Classe EUR-B (cap)	1.50%
	Classe R	2.15%
	Classe S	0.60%
	Classe I	0.90%
AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP	Classe F	1.20%
	Classe R	2.45%
	Classe S	0.60%
	Classe I	1.10%
	Classe F	1.20%

4 - Commission de performance

Compartiment AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION :

La Société de Gestion reçoit une commission de performance pour les classes d'actions « R », « I » et « F ».

Les commissions variables sont versées en fin d'exercice. A chaque établissement de la valeur liquidative, la surperformance du compartiment est définie comme la différence entre l'actif net du compartiment avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance, et l'actif net d'un OPCVM fictif réalisant la performance de l'indicateur servant de référence pour le calcul de la surperformance

- de l'indice EURO SHORT TERM RATE (€str) capitalisé + 2.085 % pour la classe d'actions « R »
- de l'indice composé de 40% EURO SHORT TERM RATE (€str) Capitalisé +0.085% + 60% STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis) (SXXR) pour les classes d'actions « I » et « F »

et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que la SICAV réelle.

Lors de chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de surperformance, alors définie égale à 15% de la performance au-delà de l'indice de référence, fait l'objet d'une provision, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante.

La Société de Gestion ne percevra aucune commission de performance pour la classe d'actions « S ».

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2022, la commission de performance payée par le compartiment AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION est de 10.42 EUR.

Compartiment AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP) :

La Société de Gestion reçoit une commission de performance pour les classes d'actions « EUR-B (cap) », « R », « I » et « F ».

Les commissions variables sont versées en fin d'exercice. A chaque établissement de la valeur liquidative, la surperformance du compartiment est définie comme la différence entre l'actif net du compartiment avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance, et l'actif net d'un OPCVM fictif réalisant la performance de l'indicateur servant de référence pour le calcul de la surperformance de l'indice STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment.

Lors de chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de surperformance, alors définie égale à 15% de la performance au-delà de l'indice STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis), fait l'objet d'une provision, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante.

AIM LUX

Autres notes aux états financiers

4 - Commission de performance

Concernant la commission de performance de la classe d'actions « I », celle-ci est limitée à 1.5% de la Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») moyenne de la classe d'actions « I » au cours de l'exercice social, calculée sur la base des valeurs à la fin de chaque mois.

La Société de Gestion ne percevra aucune commission de performance pour la classe d'actions « S ».

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2022, la commission de performance payée par le compartiment AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP) est de 10.04 EUR.

Compartiment AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP :

La Société de Gestion reçoit une commission de performance pour les classes d'actions « R », « I » et « F ».

Les commissions variables sont versées en fin d'exercice. A chaque établissement de la valeur liquidative, la surperformance du compartiment est définie comme la différence entre l'actif net du compartiment avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance, et l'actif net d'un OPCVM fictif réalisant la performance de l'indicateur servant de référence pour le calcul de la surperformance de l'indice STOXX EUROPE SMALL 200 (dividendes réinvestis) et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le compartiment.

Lors de chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de surperformance, alors définie égale à 15% de la performance au-delà de l'indice STOXX EUROPE SMALL 200 (dividendes réinvestis), fait l'objet d'une provision, ou d'une reprise de provision limitée à la dotation existante.

La Société de Gestion ne percevra aucune commission de performance pour la classe d'actions « S ».

Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2022, la commission de performance payée par le compartiment AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP est de 19.48 EUR.

En application des orientations ESMA sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et la Circulaire CSSF 20/764, le tableau ci-dessous présente le montant des commissions de performance chargées pour chaque catégorie d'actions concernée ainsi que le pourcentage de ces commissions calculé en fonction de la Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») de la catégorie d'actions. Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été chargées sont présentées.

Compartiments	Classe d'actions	Code ISIN	Devise du compartiment	Montants des commissions de performance et de cristallisation au 31/12/22 (en devise du compartiment)	VNI moyenne de la Classe d'actions (en devise du compartiment)	% de la VNI moyenne de la Classe d'actions
AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION	Classe R	LU1366208194	EUR	10.42	10,161,644.91	0.00
			Total Performance	10.42		
AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP)	Classe EUR-B(cap)	LU1829348363	EUR	9.69	24,819,215.05	0.00
			EUR	0.35		
	Total Performance	10.04				
AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP	Classe R	LU1829348520	EUR	19.48	15,801,965.57	0.00
			Total Performance	19.48		

AIM LUX

Autres notes aux états financiers

5 - Commission de banque dépositaire

En rémunération de son activité qu'elle rend à la SICAV, la Banque Dépositaire recevra de la SICAV une commission variable annuelle, payable mensuellement au pro-rata des actifs, et calculée sur la moyenne mensuelle des actifs des différents compartiments de la SICAV au taux maximum de 0.04% avec un minimum mensuel de 1,000.00 EUR par compartiment.

6 - Commission d'administration

L'Agent Administratif, pour la tenue de la comptabilité et le calcul des Valeurs Nettes d'Inventaire (« VNI »), recevra une commission variable appliquée par compartiment, payable par douzième à la fin de chaque mois, et calculée sur la moyenne mensuelle des actifs de chaque compartiment au taux maximum de 0.10% avec un minimum mensuel de 3,000.00 EUR par compartiment calculé de façon journalière (ramené à 1,800.00 EUR la première année suivant le lancement) et au taux de 0.05% avec un minimum mensuel de 2,000.00 EUR par compartiment calculé de façon hebdomadaire (ramené à 1,800.00 EUR la première année suivant le lancement).

7 - Taxe d'abonnement

La SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe d'abonnement correspondant à 0.05% par an de ses avoirs nets. Cette taxe est réduite à 0.01% par an des avoirs nets attribuables aux classes d'actions réservées aux investisseurs institutionnels. Cette taxe est payable chaque trimestre et son assiette est constituée par les avoirs nets de la SICAV à la clôture du trimestre concerné. La taxe d'abonnement n'est pas due sur les quotités d'avoirs investis en OPC déjà soumis à l'application de cette taxe. Aucun droit de timbre et aucune taxe ne seront à payer au Luxembourg lors de l'émission des actions de la SICAV.

8 - Collatéral

Le tableau suivant reprend le détail du collatéral détenu ou payé afin de gérer l'exposition de la contrepartie sur les produits dérivés au 31 décembre 2022 :

Compartiment	Contrepartie	Devise	Cash collatéral payé par le compartiment en faveur de la contrepartie	Cash collatéral détenu par la contrepartie en faveur du compartiment
AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION	Société Générale	EUR	1,570,000.00	-
AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP)	Société Générale	EUR	1,620,000.00	-

9 - Autres dépenses

Au 31 décembre 2022, les autres dépenses sont représentées comme suit :

	AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION	AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP)	AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP
Devise	EUR	EUR	EUR
Frais de représentation	7,200.00	7,800.00	7,200.00
Frais d'assurance	2,164.83	4,062.62	863.75
Autres frais	23,995.52	47,965.08	15,592.21
TOTAL	33,360.35	59,827.70	23,655.96

10 - Divers

Les informations relatives à SFDR et ses annexes sont publiées dans la section non-auditée des états financiers.

11 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

La liste concernant les changements intervenus dans la composition des portefeuille-titres peut être obtenue sans frais et sur simple demande auprès du siège social de la SICAV.

AIM LUX

**Informations supplémentaires non
auditées**

Informations supplémentaires non auditées

Politique de rémunération

La politique de rémunération mise en place au sein de C-QUADRAT ASSET MANAGEMENT FRANCE (ex-ADVENIS INVESTMENT MANAGERS) a vocation à définir les principes de rémunération des collaborateurs de C-QUADRAT ASSET MANAGEMENT FRANCE, conformément aux dispositions requises par l'annexe II de la Directive AIFM et par la Directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 dite directive OPCVM V.

Au titre de l'exercice 2022, les rémunérations, fixes et variables, versées par C-Quadrat Asset Management France à l'ensemble du personnel identifié, soit 14 collaborateurs, se sont élevées à 882 312 euros se décomposant en :

- 880,312 euros bruts au titre des rémunérations fixes
- 2000 euros bruts au titre des rémunérations variables

L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

La partie fixe de la rémunération a été déterminée afin d'être suffisamment importante pour rémunérer le professionnel au regard des obligations de son poste, du niveau de compétence requis, de la responsabilité exercée et de l'expérience acquise.

La partie fixe et la partie variable de la rémunération ne sont pas corrélées et en ce sens sont traitées de manière distincte.

La partie fixe rémunère les compétences et expertises attendues dans l'exercice d'une fonction. Elle est déterminée en tenant compte des pratiques externes comparables à la fonction concernée (étude de marché, avis de conseils en recrutement) et des niveaux internes. La rémunération variable tient compte des pratiques externes et s'inscrit dans les règles prévues par la politique de rémunération.

La partie variable de la rémunération est versée sous forme de prime exceptionnelle ou bonus et est intégralement soumise à charges sociales, comme la rémunération fixe. Elle vient compléter, de manière équilibrée, la partie fixe de la rémunération en considération des performances du professionnel. Elle est versée par C-QUADRAT ASSET MANAGEMENT France à ses collaborateurs au regard de critères quantitatifs et/ou qualitatifs

La société de gestion invoque le principe de proportionnalité pour chaque salarié dont la rémunération variable est inférieure à 100,000 euros par an ou dont la rémunération variable est inférieure à 30% de la rémunération fixe par an.

Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur le site internet de la société : www.c-quadrat.com/fr, ainsi que la politique complète de rémunérations sur simple demande écrite adressée à la Société de Gestion.

AIM LUX

Informations supplémentaires non auditées

Méthode de détermination du risque global

Approche par la VaR

Les Compartiments suivants utilisent la méthode d'évaluation VaR (Value at Risk) Absolue/Relative afin de contrôler et mesurer le risque global.

L'utilisation des limites de la VaR pour l'exercice du 1 janvier 2022 au 31 décembre 2022 est la suivante :

Compartiments	Modèle VaR	Limite réglementaire	Plus faible VaR	Plus haute VaR	Niveau moyen de la VaR	Intervalle de confiance	Période de détention
AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION	Paramétrique	20%	4,58%	17,95%	11,07%	99%	20 Jours

Approche par les engagements

Les compartiments suivants utilisent l'approche par les engagements pour contrôler et mesurer le risque global :

- AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP)
- AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP

AIM LUX

Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives à SFTR (*Securities Financing Transactions Regulation*)

Les compartiments de AIM LUX ne sont pas concernés par le champs d'application de cette norme.

AIM LUX

Informations supplémentaires non auditées

Informations relatives au règlement SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)

Dans le cadre de la réglementation SFDR, les compartiments AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SELECTION et AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE SMALLCAP de la structure sont soumis à l'article 6 de la réglementation. Ainsi, les investissements sous-jacents de ces produits financiers ne prennent pas en compte le critère européen pour des activités économiques respectueuses de l'environnement.

Le compartiment AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP ESG (auparavant AIM LUX – C-QUADRAT EUROPE MULTICAP) est soumis à l'article 8 selon la réglementation SFDR, les informations sont publiées dans la section non auditée du rapport.