

Le fonds Argonaut de QUAERO CAPITAL fête ses 20 ans

Genève, le 31 mai 2023 – La société genevoise de gestion d’actifs QUAERO CAPITAL célèbre les 20 ans de son fonds amiral *Quaero Capital Funds (Lux) – Argonaut*, qui investit en micro caps européennes (incluant la Suisse et le Royaume-Uni). Géré selon une pure approche « value » par Philip Best et Marc Saint John Webb, *Argonaut* a obtenu, depuis son lancement à fin mai 2003, une performance cumulée s’élevant à +740.7% contre +514.9% pour l’indice EMIX Smaller European Companies Index NR EUR¹. Alors qu’il a été longtemps fermé à de nouveaux investisseurs, *Argonaut* ouvre temporairement ses portes pour une durée et des montants limités.

Les micro valeurs européennes : un vivier d’opportunités souvent inexploitées

Sur un total de 5’385 sociétés cotées en Europe, 78% ont une valeur en bourse inférieure à EUR 1 milliard. Ces entreprises ne représentent toutefois que 5% de la capitalisation boursière totale². Etant donné que les grands investisseurs institutionnels et les fonds indicés se concentrent sur les plus grandes capitalisations, les ressources d’analyse se limitent à ces titres. En conséquence, les plus petites valeurs ne bénéficient pas de la même couverture d’analyse et suscitent donc moins d’intérêt auprès des investisseurs. A titre d’exemple, 29% des positions du fonds *Argonaut* sont couvertes par 0 ou 1 analyste seulement. Cela entraîne une inefficience certaine et de nombreuses aberrations de valorisation dans ce segment de marché. Il est ainsi possible de trouver des entreprises de très grande qualité à des prix bien inférieurs à leur valeur réelle, pour autant que l’on accepte de sortir des sentiers battus et de mener sa propre analyse fondamentale.

Un fonds géré selon un style « Quality Value »

La gestion de Philip Best et de Marc Saint John Webb suit un style d’investissement « Value », fondé sur une analyse fondamentale approfondie et des convictions marquées. L’équipe de gestion tient à établir une connaissance intime de l’activité et du modèle d’affaires de l’entreprise, et interagit activement avec son management. Ceci se traduit par une gestion de « terrain » plutôt que de bureau, orientée sur le long terme et sans contraintes par rapport aux indices. Centré sur l’Europe (y compris la Suisse et le Royaume-Uni), le fonds vise les entreprises ayant une capitalisation boursière inférieure à EUR 1 milliard. Il en résulte un portefeuille concentré de quelque 50 à 60 positions, avec une faible rotation (moins de 25%) et qui se traitent généralement avec un PE prospectif de 10% à 20% inférieur à celui de l’indice EMIX Smaller European Companies NR EUR. Enfin, les gérants considèrent l’analyse ESG comme un élément essentiel du processus d’investissement et encouragent activement les entreprises dans lesquelles ils investissent à améliorer leur communication sur ces questions, à intégrer davantage ces problématiques dans leur gouvernance et leur stratégie et à fixer des objectifs clairs. Le fonds se classe dans la catégorie Article 8 du règlement SFDR.

Des résultats qui démontrent le bien-fondé de la stratégie

Depuis son lancement en mai 2003, le fonds a généré une performance de +740.7% contre +514.9% pour l’indice de référence¹. Ces résultats n’ont toutefois pas été obtenus au prix d’un risque plus élevé, puisque sa volatilité est inférieure à celle de l’indice (15.0% vs. 19.7%)¹. De fait, depuis l’origine, le fonds n’a connu que 4 années de baisse.

« Je tiens à féliciter chaleureusement Philip Best et Marc Saint John Webb, qui ont tenu fermement la barre d’Argonaut depuis 20 ans. Ils illustrent à la perfection notre philosophie de gestion ‘away from the crowds’. Fervents adeptes de la gestion active, nous sommes heureux de constater qu’elle suscite aujourd’hui à nouveau l’intérêt qu’elle mérite, en raison des incertitudes économiques et géopolitiques actuelles. » a déclaré Jean Keller, CEO de QUAERO CAPITAL.

« L’univers des petites valeurs européennes constitue un vivier inépuisable d’entreprises de très haute qualité. Certes, il faut parfois faire preuve de persévérance et d’un esprit contrarian, mais nous sommes convaincus qu’en se concentrant sur les fondamentaux et non sur les effets de mode, on peut acquérir à bon prix des sociétés solides et prometteuses. A terme, la qualité finit toujours par être reconnue. » a ajouté Philip Best.

¹ Résultats pour la classe H EUR du 31.05.2003 au 30.04.2023. La performance passée n’est pas une indication des résultats futurs. Voir les informations légales à la fin du communiqué. Sauf indication contraire, tous les chiffres indiqués sur ce document se réfèrent au 30.04.2023.

² Source : Capital IQ au 31.1.2023

Pour toute information supplémentaire, prière de contacter :

Jean Keller, CEO
Quaero Capital SA
T +41 (0)22 518 83 00
info@quaerocapital.com
www.quaerocapital.com

Ricardo Payro
Payro Communication Sàrl
T +41 (0)22 322 13 17
rp@payro.ch
payro.ch

A propos de QUAERO CAPITAL

QUAERO CAPITAL est une société de gestion indépendante spécialisée qui réunit des gérants à l'esprit libre se basant sur une recherche originale pour offrir des stratégies gérées de façon très active à des clients institutionnels et des distributeurs. Créée à Genève en 2005, QUAERO CAPITAL est détenue à 100% par ses employés et ses associés fondateurs jouent un rôle actif dans ses processus d'investissement. Le Groupe gère CHF 2.7 milliards (30.04.2023) et propose une palette de stratégies marquées par de fortes convictions, accessibles à travers ses fonds de droit luxembourgeois et suisse, ainsi que des fonds de private equity investissant dans l'infrastructure européenne et l'immobilier français.

Des informations complémentaires à propos de QUAERO CAPITAL sont disponibles sur le site quaerocapital.com.

Informations légales

Le présent communiqué de presse est conçu uniquement dans un but d'information et/ou de marketing. Il n'est ni prévu, ni destiné à être distribué ou utilisé par une personne ou une entité qui est citoyenne ou résidente d'une localité, état, pays ou juridiction dans lequel une telle distribution, publication, mise à disposition ou utilisation serait contraire à la loi ou à la réglementation. Ce document n'est pas un memorandum d'offre et ne devrait pas être considéré comme une sollicitation pour acheter ou investir dans Quaero Capital Funds (Lux) – Argonaut (le « Fonds »). Toute offre d'achat d'actions du Fonds basée sur ce document ne pourra pas être considérée comme valable. Le prospectus, le KIID, les statuts, les rapports annuels et semestriels (les « documents légaux ») peuvent être obtenus gratuitement à l'adresse indiquée ci-dessous. Prière de lire les documents légaux avant d'investir et de prendre note des facteurs de risque listés dans le prospectus du Fonds, qu'il n'est pas prévu de reproduire intégralement dans ce document. Aucune garantie ne peut être donnée que le Fonds présenté atteindra ses objectifs. La valeur d'un investissement peut baisser aussi bien que monter et les actionnaires risquent de perdre une partie ou la totalité de leur investissement. Les facteurs affectant la performance du Fonds peuvent inclure des changements dans les conditions de marché (y compris le risque de change) et les taux d'intérêt, ainsi que d'autres événements économiques, politiques ou financiers. Les investissements en actions sont soumis à des risques de marché qui ne sont pas couverts. Le Fonds peut investir dans des titres moins liquides parce que les acheteurs/vendeurs ne sont pas toujours en nombre suffisant pour négocier facilement ces titres ou parce qu'ils détiennent une grande partie des actions. Le Fonds peut investir au-delà de son univers principal, ce qui peut entraîner des risques supplémentaires. Les liquidités placées dans des dépôts à terme ou des fonds du marché monétaire sont exposées au risque de défaillance de leur émetteur. Par ailleurs, les chiffres de performances inclus dans ce document ne tiennent pas compte ni des frais de compte, ni des frais prélevés à l'émission ou au remboursement des actions, ni des taxes qui peuvent être prélevées. Des modifications des taux de change peuvent entraîner une augmentation ou une diminution de votre rendement. Il est recommandé que toute personne intéressée à investir dans les fonds présentés prenne conseil auprès de conseillers légaux et fiscaux indépendants afin d'établir si un tel investissement est compatible avec ses propres objectifs. Les informations et les chiffres contenus dans le document sont valables au moment de la publication et il n'existe aucune obligation de les mettre à jour.

Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de bénéfices ou à l'absence de pertes substantielles et les investisseurs pourraient ne pas récupérer la totalité du montant investi. La comparaison entre la performance du fonds et celle de l'indice n'a pas pour but d'impliquer que le portefeuille du fonds est similaire à l'indice, que ce soit en termes de composition ou de niveau de risque. L'indice n'est pas géré, n'a pas de frais et reflète le réinvestissement des dividendes et des distributions. Divers facteurs peuvent faire d'un indice une référence inexacte pour un fonds, et les indices ne reflètent pas nécessairement la stratégie d'investissement réelle d'un fonds. Il ne faut pas supposer que les corrélations avec les indices basées sur les rendements historiques se poursuivront à l'avenir. L'indice EMIX Smaller European Companies est une marque déposée d'IHS Markit Ltd. et de ses filiales ("IHS"). IHS détient tous les droits de propriété de l'indice.

Quaero Capital Funds (Lux)

Note pour les investisseurs suisses : les documents légaux peuvent être obtenus gratuitement en français auprès du représentant légal du fonds en Suisse : Fundpartner Solutions (Suisse) S.A., Route des Acacias 60, CH-1211 Genève, Suisse. Agent payeur en Suisse: Banque Pictet & Cie S.A. Route des Acacias 60, CH-1211 Genève, Suisse. Les derniers prix sont disponibles sur www.fundinfo.com.

Note pour les investisseurs du Royaume-Uni : les documents légaux peuvent être obtenus gratuitement en anglais auprès de Quaero Capital LLP, le représentant légal du fonds au Royaume-Uni, au 2-4 King Street, Londres SW1Y 6QL. Quaero Capital LLP est autorisé et réglementé par la UK Financial Conduct Authority sous le numéro de référence : 434203. Le contenu de cette communication a été approuvé par Quaero Capital LLP.

Note pour les autres investisseurs : les documents légaux peuvent être obtenus gratuitement en anglais au domicile légal du fonds : 15, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg.