

COMMENTAIRE DE GESTION

QUADRIGE RENDEMENT a pâti d'un regain d'aversion au risque au cours du mois d'août.

Lumibird (-13,0%) subit des prises de bénéfices malgré sa publication solide fin juillet. L'activité est restée dynamique au T2 (+7% en organique), portée par la défense et le médical, et les trimestres à venir devraient profiter de la solidité du carnet de commandes.

Sopra Steria (-16,3%) subit, du fait de son exposition au marché français (>40% du CA), les craintes liées à un possible attentisme des donneurs d'ordre dans un contexte politique à nouveau agité.

Kaufman & Broad (-8,5%) pâtit également de l'instabilité politique en France et de ses potentielles incidences sur le secteur immobilier.

ID Logistics (-6,9%) ne profite pas de la solidité de sa profitabilité semestrielle malgré un nombre important de démarrages de contrats générant un impact dilutif à court terme. Le groupe s'implante au Canada, son 19ème pays.

Le zoom du mois est le producteur de cognac Rémy Cointreau (+0,3%). Fort de marques très renommées à travers le monde (Rémy Martin, Louis XIII...), le groupe familial a un positionnement unique dans le secteur des vins et spiritueux avec un statut de leader mondial sur le segment haut-de-gamme du cognac (65% du CA ; 87% du résultat opérationnel). Le périmètre d'activité est complété par 12 marques de liqueurs et spiritueux (Cointreau, Metaxa...) distribuées mondialement (35% du CA ; 13% du résultat opérationnel). Depuis deux ans, le secteur du cognac est confronté à un coup d'arrêt sur ses deux principaux marchés finaux, les Etats-Unis et la Chine, qui subissent la conjonction des taxes douanières, d'un phénomène de déstockage au sein de la filière et d'une pression sur la consommation de spiritueux. En 2 ans, le CA de Rémy Cointreau a baissé de -36%. Mais l'inflexion semble proche. Les nuages se lèvent progressivement : les stocks sont proches d'être assainis aux Etats-Unis et des accords ont été trouvés sur les taxes douanières en Chine et aux Etats-Unis. Le CA a retrouvé le chemin de la croissance au T1 2025/26 (+5,7% en organique dont +1,3% pour le cognac et le groupe a confirmé son objectif de retour à une croissance organique positive sur l'ensemble de l'exercice.

Sources internes et sociétés



Pierrick Bauchet Geoffroy Perreira

ECHELLE DE RISQUE (SRI)

Risque plus faible
Rendement potentiellement plus faible

1 2 3 **4** 5 6 7
Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

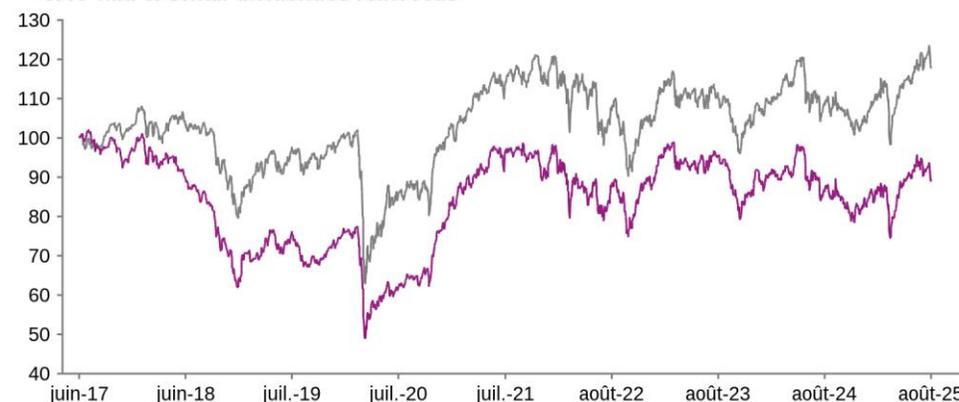
CARACTÉRISTIQUES

Création du fonds	16/06/2017	Devise	EUR (€)
Création de la part	23/12/2013	Affectation	Capitalisation
ISIN	FR0013279783	Indice de référence	CAC Mid & Small dividendes réinvestis
Bloomberg	INOQUCC FP E	PEA	Oui
Valorisation	Quotidienne	PEA-PME	Non
Cut-off	12:00:00	Frais de souscription	0%
Règlement/Livraison	J+2	Frais de rachat	0%
Valorisateur/Dépositaire	CACEIS BANK	Frais de gestion maximum	1,2%
Horizon de placement	5 ans	Frais de surperformance	15%TTC au-delà 7% annualisé
Classification SFDR	Article 8		

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION

— QUADRIGE RENDEMENT FRANCE MIDCAPS - I

— CAC Mid & Small dividendes réinvestis



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Source : Groupama AM

PERFORMANCES CUMULEES NETTES EN %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/24	31/07/25	30/05/25	30/08/24	31/08/22	31/08/20	-
OPC	7,31	-3,24	-0,28	0,66	4,76	37,40	-
Indicateur de référence	12,60	-1,14	2,65	6,44	14,79	33,93	-
Ecart	-5,29	-2,11	-2,93	-5,78	-10,02	3,47	-

PERFORMANCES ANNUELLES NETTES EN %

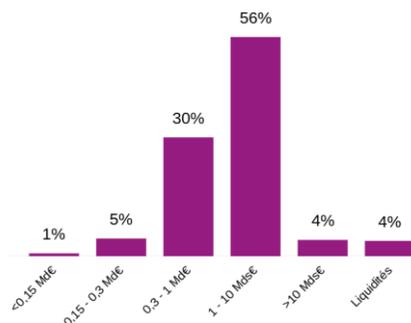
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	-9,81	3,02	-6,59	20,36	4,20	17,87	-33,73	-
Indicateur de référence	-3,59	3,93	-11,97	18,58	-0,13	21,27	-20,22	-
Ecart	-6,22	-0,91	5,38	1,78	4,33	-3,40	-13,51	-

PRINCIPAUX INDICATEURS DE RISQUE

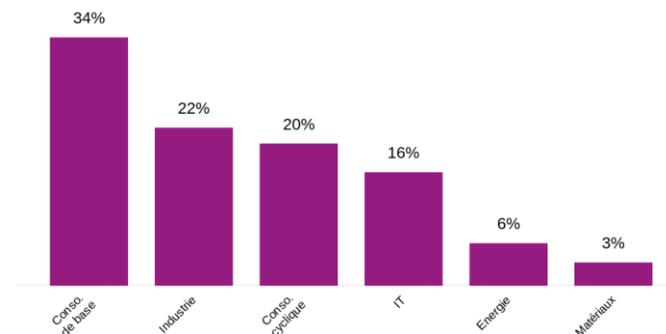
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	19,38%	17,99%	18,01%	-	Ratio d'information	-0,76	-0,49	0,08	-
Volatilité de l'indice de référence	17,10%	16,67%	17,09%	-	Ratio de Sharpe	-0,07	-0,08	0,28	-
Tracking Error (Ex-post)	7,59	6,76	7,20	-	Coefficient de corrélation	0,92	0,93	0,92	-
					Beta	1,04	1,00	0,97	-

CAPITALISATION BOURSIÈRE

Capitalisation moyenne pondérée : **2,9Mrd**



RÉPARTITION SECTORIELLE



TOP 3 (SUR 30 POSITIONS)

REMY COINTREAU SA	7,56%
VIRBAC SACA	5,77%
LECTRA	5,42%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

ACHATS

OPMOBILITY
SEB SA - Groupe
LECTRA

VENTES

LISI SA
EXAIL TECHNOLOGIES SA
EXOSSENS SAS

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

(à la performance du mois)

TECHNIP ENERGIES NV	0,11	LECTRA	-0,32
QUADIENT SA	0,10	LUMIBIRD	-0,44
OPMOBILITY	0,06	SOPRA STERIA GROUP	-0,48

ÉLÉMENTS FINANCIERS

(12 mois glissants)

VE/CA	1,91 x
VE/EBIT	12,04 x
Croissance CA	4,91%
Marge d'EBIT	14,83%
Croissance EBIT	10,13%
DN/Ebitda	2,22 x

NOTATION ESG SUR 10

Note moyenne pondérée	FONDS	UNIVERS*
Environnement	7	7
Social	7	7
Gouvernance	8	7
Note totale	7	7
Taux de couverture	100%	100%

NOTES ESG

	FONDS	UNIVERS
>=9	0%	3%
Entre 8 et 9	27%	8%
Entre 7 et 8	47%	17%
Entre 6 et 7	13%	17%
Entre 5 et 6	10%	22%
<5	3%	32%

INDICATEURS DE PERFORMANCES ESG

	FONDS	UNIVERS
Empreinte carbone (1)	3 098	3 233
Taux de couverture	100%	90%
Mixité au sein des organes de gouvernance (2)	45	45
Taux de couverture	100%	94%

(1) Empreinte carbone : Correspond à la moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre (GES) des entreprises dans lesquelles le portefeuille est investi, couvrant les scopes 1 (émissions directes), 2 (émissions indirectes liées à l'énergie) et, lorsque disponibles, le scope 3 (autres émissions indirectes). L'indicateur est exprimé en tonnes de CO₂ équivalent par million d'euros investis.

(2) Mixité au sein des organes de gouvernance : Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres.

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

* 75% des valeurs les mieux notées Source Ethifinance

L'univers de notation ESG est composé des valeurs ayant une notation interne INOCAP Gestion ≥ 5

INOCAPGestion
Une expertise Groupama Asset Management

CONTACTS

Email : contact@inocapgestion.com
Téléphone : 01 42 99 34 60

AVERTISSEMENT

Groupama Asset Management décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite. L'investissement présente un risque de perte en capital. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com. Les informations relatives à la durabilité sont accessibles sur <https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/>. Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Ce Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable. Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.