

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds QUADRIGE RENDEMENT France Midcaps affiche une légère progression en décembre.

Sopra Steria (+17,4%) profite des propos de son management qui confirme viser le retour à une croissance organique positive au T4 dans un environnement sectoriel caractérisé par l'émergence de signaux encourageants de reprise de la demande. Exosens (+15,5%) bénéficie du gain d'un nouveau contrat de 500 M€ destiné à équiper l'armée allemande en jumelles de vision nocturne. Ce contrat pluriannuel assure au groupe une bonne visibilité sur son activité à moyen terme.

Virbac (-2,9%) ne profite pas de l'annonce de l'acquisition des droits de distribution de Thyronom, un produit de spécialité destiné à traiter une pathologie chronique chez les chats. Le montant décaissé s'élève à 100 M€ et le groupe attend une contribution positive à l'EBITDA dès la 1ère année de consolidation. Remy Cointreau (-7,6%) ne bénéficie pas de sa publication semestrielle légèrement supérieure aux attentes. L'absence de signaux clairs de reprise de la demande en Chine et aux Etats-Unis continue de peser sur le momentum. Guerbet (-18,6%) subit le nouvel abaissement de ses objectifs annuels de CA et de rentabilité du fait des conséquences d'une inspection de la FDA qui demande une remise en conformité de son site situé à Raleigh, aux Etats-Unis.

Le zoom du mois est Figeac Aéro (-3,5%), ETI française familiale figurant parmi les leaders mondiaux de la sous-traitance aéronautique. Figeac Aéro est spécialiste de la production de pièces de structure en alliages légers et en métaux durs, de pièces de moteurs, de trains d'atterrissage et de sous-ensembles. La solide exécution des dernières années se poursuit, avec des résultats du 1er semestre 2025 globalement conformes aux attentes. Sur la base de ventes en hausse de 7,4% à 215 M€, le résultat opérationnel progresse de 18,6% à 30,6 M€, avec une rentabilité en amélioration de 130 points de base. Les programmes Airbus, le Leap et la Défense ont alimenté le levier opérationnel. La génération de trésorerie, limitée à 7,1 M€ est décevante, pénalisée par la constitution volontaire de stocks pour préparer l'accélération attendue des livraisons au second semestre, notamment sur les programmes Airbus A320 et A350. Le renforcement de la dynamique de croissance attendue au second semestre, en lien avec l'accélération des cadences de production chez Airbus, combinée à une solide rentabilité sont à l'origine de la confiance du management dans l'atteinte du haut de fourchette de ses estimations de profits annuels fixées entre 77 et 83 M€. Les gains de parts de marché, les capacités industrielles excédentaires, la solide productivité industrielle et la hausse des cadences de production de ses clients confortent les perspectives de moyen terme.

Sources internes et sociétés

ECHELLE DE RISQUE (SRI)

Risque plus faible	1	2	3	4	5	6	7	Risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible	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.							Rendement potentiellement plus élevé

CARACTÉRISTIQUES

Création du fonds	23/12/2013	Devise	EUR (€)
Création de la part	07/11/2025	Affectation	Capitalisation
ISIN	FR0014013SQ5	Indice de référence	CAC Mid & Small dividendes réinvestis
Bloomberg	BBG01YSXTRC7	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	0,800%
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

La part a été lancée le 2025-11-07. Conformément à la réglementation, les performances seront affichées à partir d'un an historique.

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	-	-	-	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-

PERFORMANCES ANNUELLES NETTES EN %

OPC

Indicateur de référence

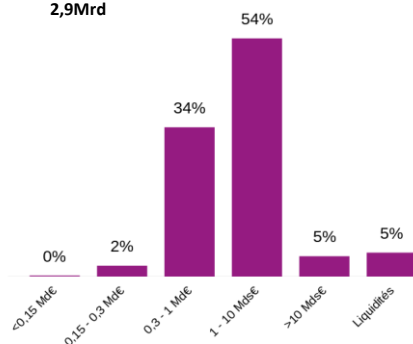
Ecart

PRINCIPAUX INDICATEURS DE RISQUE

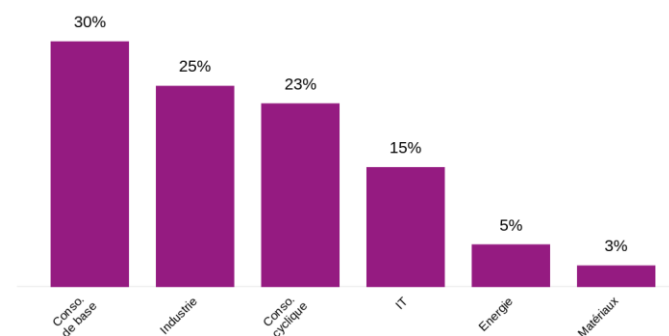
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	-	-	-	-	Ratio d'information	-	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	-	-	-	-	Ratio de Sharpe	-	-	-	-
					Coefficient de corrélation	-	-	-	-
					Beta	-	-	-	-

CAPITALISATION BOURSÈRE

Capitalisation moyenne
pondérée :
2,9Mrd



RÉPARTITION SECTORIELLE



TOP 3 (SUR 32 POSITIONS)

MERSEN SA	5,23%
VIRBAC SACA	5,19%
REMY COINTREAU SA	5,08%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

ACHATS

LISI SA
SOPRA STERIA GROUP
ALTEN SA

VENTES

EXAIL TECHNOLOGIES SA
IMERYS SA
MANITOU BF SA

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

(à la performance du mois)

SOPRA STERIA GROUP	0,56	VIRBAC SA	-0,15
MERSEN	0,47	REMY COINTREAU	-0,43
EXAIL TECHNOLOGIES	0,37	GUERBET	-0,58

ÉLÉMENTS FINANCIERS

(12 mois glissants)

VE/CA	1,98 x
VE/EBIT	13,3 x
Croissance CA	5,2%
Marge d'EBIT	12,9%
Croissance EBIT	13,3%
DN/Ebitda	1,74 x

NOTATION ESG SUR 10

Note moyenne pondérée	FONDS	UNIVERS*
Environnement	7,03	7,30
Social	7,11	6,68
Gouvernance	8,34	7,68
Note totale	7,45	7,23
Taux de couverture	100,00%	100,00%

NOTES ESG

	FONDS	UNIVERS
>=9	0,00%	2,56%
Entre 8 et 9	37,50%	10,90%
Entre 7 et 8	34,38%	16,03%
Entre 6 et 7	18,75%	18,59%
Entre 5 et 6	6,25%	20,51%
<5	3,12%	31,41%

INDICATEURS DE PERFORMANCES ESG

	FONDS	UNIVERS
Empreinte carbone (1)	3 121,25	3 242,97
Taux de couverture	100,00%	90,38%
Mixité au sein des organes de gouvernance (2)	45,05	44,55
Taux de couverture	100,00%	94,23%

* 75% des valeurs les mieux notées Source Ethifinance

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

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.

(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 investi.

(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

INOCAPGestion
Une expertise Groupama Asset Management

CONTACTS

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