

**Fonds de droit français**

**QUADRIGE MULTICAPS  
EUROPE**

**RAPPORT ANNUEL**

**31/12/2024**

**Société de Gestion : INOCAP GESTION  
Dépositaire : Caceis Bank  
Commissaire aux Comptes : KPMG Audit**

INOCAP GESTION - 25, rue de la Ville l'Evêque - 75008 - Paris

## SOMMAIRE

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| 1. Caractéristiques de l'OPC                | 3  |
| 2. Changements intéressant l'OPC            | 9  |
| 3. Rapport de gestion                       | 10 |
| 4. Informations réglementaires              | 14 |
| 5. Certification du Commissaire aux Comptes | 18 |
| 6. Comptes de l'exercice                    | 22 |
| 7. Annexe(s)                                | 69 |
| Information SFDR                            | 70 |



# Information Clé pour l'Investisseur

## QUADRIGE MULTICAPS EUROPE – Part C

### Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### Produit

Nom du produit : Quadrige Multicaps Europe

Nom de l'initiateur : INOCAP Gestion

Code isin part C : FR0013261807

Site internet : [www.inocapgestion.com](http://www.inocapgestion.com)

Contact : Appelez le 01 42 99 34 60 pour de plus amples informations

Autorité compétente : l'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle d'INOCAP Gestion en ce qui concerne ce document d'informations clés. INOCAP Gestion est agréé en France et réglementée par l'Autorité des marchés financiers.

Date de production : 22/12/2023

### Avertissement

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

### En quoi consiste ce produit ?

**Type** : Quadrige Multicaps Europe (ci-après « l'OPCVM » ou le « Fonds ») est un Fonds commun de placement de droit français. Le Fonds n'a pas de personnalité morale.

**Durée** : l'OPC a été créé le 20/07/2017 pour une durée de 99 ans

**Objectifs** : L'objectif du Fonds est de rechercher une performance, sur une période recommandée de placement d'au moins 5 ans, liée à l'investissement dans une sélection d'actions de la zone Euro, supérieure à l'indice **Euro Stoxx Total Market Net Return (BKXT) dividendes réinvestis**. La gestion est discrétionnaire et à ce titre l'évolution du portefeuille pourra être différente de celui de l'indice pré cité. Cet objectif est associé à une démarche de nature extra-financière, intégrant la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) selon une approche « Best in Universe » visant une meilleure prise en compte des risques associés aux titres sélectionnés en portefeuille. L'approche « Best in Universe » consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier indépendamment de leur secteur d'activité.

Le Fonds est classé dans la catégorie « Actions des pays de la zone euro ».

La stratégie d'investissement est basée sur le « stock picking » de sociétés grâce à une gestion opportuniste et dynamique en actions. La Société de Gestion réalise ses propres analyses qualitatives (qualité dirigeants, secteur d'activité, concurrence, capacité maintien des prix...) et quantitatives (analyse bilan, perspective de croissance activité et rentabilité...) à partir de sources internes et externes des sociétés sélectionnées.

L'OPCVM promeut des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »). L'OPCVM est soumis à un risque en matière de durabilité tel que défini dans le profil de risque du prospectus. Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision d'investissement et de désinvestissement.

À la suite de la détermination d'un univers d'investissement avec un processus de notation interne rigoureux sur la qualité des fondamentaux financiers, un filtre ESG est alors appliqué sur ces sociétés respectant les critères qualitatifs et les fondamentaux financiers. Toute société ayant une note de 0 sur un des critères E, S ou G sera exclue du périmètre d'investissement du fonds. Par ailleurs, la gestion s'assure que les sociétés éligibles ne font pas l'objet de controverses très sévères et ne rentrent pas dans le périmètre d'exclusion. La politique de gestion des controverses et la politique d'exclusions sont consultables à tout moment sur le site

internet de la société de gestion. Le taux d'analyse de notation extra-financière sera strictement supérieur à 90% (nombre d'émetteurs). Les principales limites méthodologiques dans la mise en œuvre de la stratégie extra-financière pour l'OPCVM sont détaillées dans le prospectus de l'OPCVM.

Les critères retenus dans la grille d'évaluation sont à titre d'exemple :

- Environnementaux : empreinte carbone en tonne de CO2 équivalent en fonction du CA, politique environnementale et systèmes de management, ...
- Sociaux : controverse sociale du métier, taux de rotation des effectifs, ...
- Gouvernance : séparation des fonctions chairman/CEO, indépendance du conseil d'administration ou de surveillance,...

Le fonds a pour objectif d'investir dans des sociétés de toute taille de capitalisation boursière (avec une dominante large cap) et tout secteur économique. Le Fonds peut intervenir sur tous les marchés de la zone euro. Le portefeuille sera relativement concentré (avec un nombre de lignes compris entre 30 et 50). La part de sociétés cotées sur Euronext Growth sera inférieure à 5%.

Le Fonds étant éligible au PEA, il respecte un investissement minimum de 75% de son actif net en titres éligibles au PEA. Le Fonds peut investir jusqu'à :

- 100% de son actif net sur des actions des pays de la zone euro,
- 10% maximum de son actif net sur des actions de pays hors de la zone euro,
- 25% maximum de son actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire du secteur privé ou public libellés en euro, dont la notation, au moment de l'acquisition, ne sera pas inférieure à BBB- (notation S&P ou notation équivalente selon la société de gestion). Ces critères de choix ne seront pas exclusifs,
- 10% maximum de son actif net dans des OPCVM ou des OPC de tout type de classification

Les titres intégrant des dérivés peuvent être occasionnellement utilisés (dans la limite de 10% de l'actif net du Fonds). Ces instruments sont restreints aux obligations convertibles (simples, indexées, ORA) et aux bons de souscriptions. Il n'y aura pas de surexposition au risque actions.

**Affectation du résultat** : capitalisation des revenus.

**Condition de souscription et rachat** : Les ordres de souscription et de rachat sont centralisés chaque jour de bourse ouvré, à l'exception des jours fériés légaux en France, par le dépositaire avant 12h00 (heure de

Dans le cas où le jour de centralisation est un jour férié légal en France, les ordres de souscription et de rachat sont centralisés le jour ouvré précédent.

**Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?**

**Investisseurs de détail visés :** Tous souscripteurs  
**Assurance :** Non applicable

A risque plus faible      A risque plus élevé,  
 ← Rendement potentiellement →  
 plus faible      plus élevé

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

La catégorie de risque associée à ce Fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. Il est à noter qu'une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte. La classe 7 ne permet pas de

**Garantie :** Le Fonds n'est pas garanti en capital. Le risque de perte en capital est limité au montant investi.

Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre 1 et 5 ans.

|                                                                                                   |                                                               |                                  |                                                                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Période d'investissement recommandée : 5 ans</b><br><b>Exemple d'investissement : 10 000 €</b> |                                                               | <b>Si vous sortez après 1 an</b> | <b>Si vous sortez après 5 ans</b><br><b>(Période de détention recommandée)</b> |
| <b>Scénarios</b>                                                                                  |                                                               |                                  |                                                                                |
| <b>Minimum : il n'existe pas de rendement minimal garanti si vous sortez avant 5 ans</b>          |                                                               |                                  |                                                                                |
| <b>Scénario de tension</b>                                                                        | <b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b> | 1 870 €                          | 2 110 €                                                                        |
|                                                                                                   | <b>Rendement annuel moyen</b>                                 | -81,28%                          | -26,75%                                                                        |
| <b>Scénario défavorable</b>                                                                       | <b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b> | 7 460 €                          | 8 100 €                                                                        |
|                                                                                                   | <b>Rendement annuel moyen</b>                                 | -25,42%                          | -4,13%                                                                         |
| <b>Scénario modéré</b>                                                                            | <b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b> | 10 290 €                         | 13 430 €                                                                       |
|                                                                                                   | <b>Rendement annuel moyen</b>                                 | 2,92%                            | 6,07%                                                                          |
| <b>Scénario favorable</b>                                                                         | <b>Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts</b> | 13 190 €                         | 17 570 €                                                                       |
|                                                                                                   | <b>Rendement annuel moyen</b>                                 | 31,86%                           | 11,94%                                                                         |

2

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire ;
- 10 000 euros sont investis

| Investissement : 10,000€        | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans |
|---------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Coûts totaux                    | 776 €                     | 3 243 €                    |
| Incidence des coûts annuels (*) | 7,92%                     | 5,06%                      |

(\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 11,13 % avant déduction des coûts et de 6,07 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

Ces chiffres ne comprennent pas les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer. Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

#### Composition des coûts :

| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie                         |                                                                                                                                                                                                                                                               | Si vous sortez après 1 an |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Coût d'entrée                                                     | 0.00% Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.                                                                                                                                        | 0 €                       |
| Coût de sortie                                                    | 0.00% Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.                                                                                                                                       | 0 €                       |
| Coûts récurrents prélevés chaque année                            |                                                                                                                                                                                                                                                               |                           |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 2.26% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière                                                                                                                                  | 217 €                     |
| Coûts de transaction                                              | 0.98% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 94 €                      |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions              |                                                                                                                                                                                                                                                               |                           |
| Commissions liées aux résultats                                   | 0,68%<br>Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années                                                                             | 65 €                      |

#### Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

La période de détention minimale recommandée est de 5 ans en raison de la stratégie déployée dans le Fonds.

L'investisseur peut exercer son droit de rachat sans frais à tout moment, les ordres de rachat sont centralisés chaque jour de bourse ouvré, à l'exception des jours fériés légaux en France, par le dépositaire avant 12h00 (heure de Paris). Un rachat de l'investisseur avant la fin de la durée de placement recommandé pourrait avoir une incidence sur le rendement de l'investisseur.

#### Comment puis-je formuler une réclamation ?

Les réclamations peuvent être adressées à INOCAP Gestion :

- Par courrier à l'adresse suivante : 19 rue de Prony – 75017 – Paris – France ;
- Par téléphone au numéro suivant : 01 42 99 34 60 ;
- Par email à l'adresse suivante : [contact@inocapgestion.com](mailto:contact@inocapgestion.com)
- ou auprès de votre interlocuteur habituel au sein de la société de gestion ou votre distributeur

#### Autres informations pertinentes ?

Les informations relatives aux performances passées du fonds sont publiées sur le site internet [www.inocapgestion.com](http://www.inocapgestion.com).

Le nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées est de 5 ans ou 10 ans en fonction de la date de création du Fonds.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les performances présentées le sont toutes charges incluses.

Date de création de l'OPCVM : 20/07/2017

Devise : euro

Dépositaire : CACEIS BANK

Lieu et modalités d'obtention d'informations sur l'OPCVM : La documentation réglementaire de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés gratuitement en français dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de : INOCAP Gestion – 19, rue de prony 75017 Paris – Tél : 01 42 99 34 60.

- lieu et modalités d'obtention d'autres informations pratiques notamment la valeur liquidative : les valeurs liquidatives sont disponibles sur son site internet [www.inocapgestion.com](http://www.inocapgestion.com)

Fiscalité : Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de l'OPCVM peuvent être soumis à taxation.

Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par l'OPCVM ou aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par l'OPCVM dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et/ou de la juridiction d'investissement de l'OPCVM. Si l'investisseur a un doute sur sa situation fiscale, il lui est conseillé de s'adresser à un conseiller fiscal.

La responsabilité d'INOCAP Gestion ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Ce Fonds est agréé par la France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers.

Les détails de la politique de rémunération de la société de gestion sont disponibles sur son site internet [www.inocapgestion.com](http://www.inocapgestion.com)

Des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaire par téléphone à l'adresse email suivante : [contact@inocapgestion.com](mailto:contact@inocapgestion.com)

Les informations clés ici fournies sont exactes et à jour au 22/12/2023



# Information Clé pour l'Investisseur

## QUADRIGE MULTICAPS EUROPE – Part I

### Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

### Produit

Nom du produit : Quadrige Multicaps Europe

Nom de l'initiateur : INOCAP Gestion

Code isin part I : FR0013280914

Site internet : [www.inocapgestion.com](http://www.inocapgestion.com)

Contact : Appelez le 01 42 99 34 60 pour de plus amples informations

Autorité compétente : l'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle d'INOCAP Gestion en ce qui concerne ce document d'informations clés. INOCAP Gestion est agréé en France et réglementée par l'Autorité des marchés financiers.

Date de production : 22/12/2023

### Avertissement

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

### En quoi consiste ce produit ?

**Type** : Quadrige Multicaps Europe (ci-après « l'OPCVM » ou le « Fonds ») est un Fonds commun de placement de droit français. Le Fonds n'a pas de personnalité morale.

**Durée** : l'OPC a été créé le 20/07/2017 pour une durée de 99 ans

**Objectifs** : L'objectif du Fonds est de rechercher une performance, sur une période recommandée de placement d'au moins 5 ans, liée à l'investissement dans une sélection d'actions de la zone Euro, supérieure à l'indice **Euro Stoxx Total Market Net Return (BKXT) dividendes réinvestis**. La gestion est discrétionnaire et à ce titre l'évolution du portefeuille pourra être différente de celle de l'indice pré cité. Cet objectif est associé à une démarche de nature extra-financière, intégrant la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) selon une approche « Best in Universe » visant une meilleure prise en compte des risques associés aux titres sélectionnés en portefeuille. L'approche « Best in Universe » consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier indépendamment de leur secteur d'activité.

Le Fonds est classé dans la catégorie « Actions des pays de la zone euro ».

La stratégie d'investissement est basée sur le « stock picking » de sociétés grâce à une gestion opportuniste et dynamique en actions. La Société de Gestion réalise ses propres analyses qualitatives (qualité dirigeants, secteur d'activité, concurrence, capacité maintien des prix...) et quantitatives (analyse bilan, perspective de croissance activité et rentabilité...) à partir de sources internes et externes des sociétés sélectionnées.

L'OPCVM promeut des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »). L'OPCVM est soumis à un risque en matière de durabilité tel que défini dans le profil de risque du prospectus. Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision d'investissement et de désinvestissement.

À la suite de la détermination d'un univers d'investissement avec un processus de notation interne rigoureux sur la qualité des fondamentaux financiers, un filtre ESG est alors appliqué sur ces sociétés respectant les critères qualitatifs et les fondamentaux financiers. Toute société ayant une note de 0 sur un des critères E, S ou G sera exclue du périmètre d'investissement du fonds. Par ailleurs, la gestion s'assure que les sociétés éligibles ne font pas l'objet de controverses très sévères et ne rentrent pas dans le périmètre d'exclusion. La politique de gestion des controverses et la politique d'exclusions sont consultables à tout moment sur le site

internet de la société de gestion. Le taux d'analyse de notation extra-financière sera strictement supérieur à 90% (nombre d'émetteurs). Les principales limites méthodologiques dans la mise en œuvre de la stratégie extra-financière pour l'OPCVM sont détaillées dans le prospectus de l'OPCVM.

Les critères retenus dans la grille d'évaluation sont à titre d'exemple :

- Environnementaux : empreinte carbone en tonne de CO2 équivalent en fonction du CA, politique environnementale et systèmes de management, ...
- Sociaux : controverse sociale du métier, taux de rotation des effectifs, ...
- Gouvernance : séparation des fonctions chairman/CEO, indépendance du conseil d'administration ou de surveillance,...

Le fonds a pour objectif d'investir dans des sociétés de toute taille de capitalisation boursière (avec une dominante large cap) et tout secteur économique. Le Fonds peut intervenir sur tous les marchés de la zone euro. Le portefeuille sera relativement concentré (avec un nombre de lignes compris entre 30 et 50). La part de sociétés cotées sur Euronext Growth sera inférieure à 5%.

Le Fonds étant éligible au PEA, il respecte un investissement minimum de 75% de son actif net en titres éligibles au PEA. Le Fonds peut investir jusqu'à :

- 100% de son actif net sur des actions des pays de la zone euro,
- 10% maximum de son actif net sur des actions de pays hors de la zone euro,
- 25% maximum de son actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire du secteur privé ou public libellés en euro, dont la notation, au moment de l'acquisition, ne sera pas inférieure à BBB- (notation S&P ou notation équivalente selon la société de gestion). Ces critères de choix ne seront pas exclusifs,
- 10% maximum de son actif net dans des OPCVM ou des OPC de tout type de classification

Les titres intégrant des dérivés peuvent être occasionnellement utilisés (dans la limite de 10% de l'actif net du Fonds). Ces instruments sont restreints aux obligations convertibles (simples, indexées, ORA) et aux bons de souscriptions. Il n'y aura pas de surexposition au risque actions.

**Affectation du résultat** : capitalisation des revenus.

**Condition de souscription et rachat** : Les ordres de souscription et de rachat sont centralisés chaque jour de bourse ouvré, à l'exception des jours fériés légaux en France, par le dépositaire avant 12h00 (heure de

Paris) et sont exécutées, à cours inconnu, sur la base de la prochaine valeur liquidative calculée sur les cours de clôture du même jour. Dans le cas où le jour de centralisation est un jour férié légal en France, les ordres de souscription et de rachat sont centralisés le jour ouvré précédent.

**Fréquence de valorisation :** chaque jour ouvré à l’exception des jours fériés légaux en France et des jours de fermeture de la bourse de Paris (calendrier officiel d’Euronext)

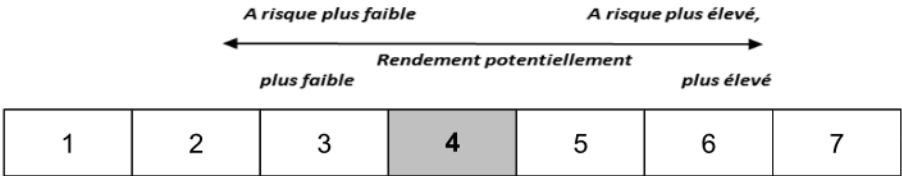
**Recommandation :** L’investissement dans le Fonds ne pourrait pas convenir aux souscripteurs potentiels qui prévoient de retirer leur apport avant 5 ans.

**Investisseurs visés :** Institutionnels et société de gestion

**Assurance :** Non applicable

Quels sont les risques et qu’est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque :



L’indicateur de risque part de l’hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. L’indicateur synthétique présenté ci-dessus traduit le niveau de risque auquel s’expose le souscripteur du Fonds. La catégorie de risque associée à ce Fonds n’est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. Il est à noter qu’une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte. La classe 7 ne permet pas de

garantir votre capital tout comme la classe 1 signifie que votre capital est exposé à de faibles risques mais que les perspectives de gains sont limitées.

**Risques importants pour l’OPCVM non pris en compte dans cet indicateur**

Risque de crédit : Risque de dégradation ou de défaut pendant la période de détention de la qualité d’un émetteur

**Garantie :** Le Fonds n’est pas garanti en capital. Le risque de perte en capital est limité au montant investi.

Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L’évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances,

ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les scénarios présentés représentent des exemples basés sur les résultats du passé et sur certaines hypothèses. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l’avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes. Ce type de scénario s’est produit pour un investissement entre 1 et 5 ans.

| Période d'investissement recommandée : 5 ans<br>Exemple d'investissement : 10 000 € |                                                        |                           |                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Scénarios                                                                           |                                                        | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans<br>(Période de détention recommandée) |
| Minimum : il n'existe pas de rendement minimal garanti si vous sortez avant 5 ans   |                                                        |                           |                                                                  |
| Scénario de tension                                                                 | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 1 710 €                   | 1 460 €                                                          |
|                                                                                     | Rendement annuel moyen                                 | -82,90%                   | -31,92%                                                          |
| Scénario défavorable                                                                | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 7 540 €                   | 8 240 €                                                          |
|                                                                                     | Rendement annuel moyen                                 | -24,60%                   | -3,80%                                                           |
| Scénario modéré                                                                     | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 10 290 €                  | 13 250 €                                                         |
|                                                                                     | Rendement annuel moyen                                 | 2,92%                     | 5,78%                                                            |
| Scénario favorable                                                                  | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 13 360 €                  | 17 580 €                                                         |
|                                                                                     | Rendement annuel moyen                                 | 33,64%                    | 11,95%                                                           |

Si vous sortez de l’investissement avant la fin de période de détention recommandée, aucune garantie ne vous est donnée.

Que se passe-t-il si INOCAP Gestion n’est pas en mesure d’effectuer les versements ?

Il n’existe pas de système de garanti sur ce Fonds. Par ailleurs, le défaut d’INOCAP Gestion n’aura pas d’impact sur les actifs de l’OPCVM.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c’est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l’incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coût au fil du temps :

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d’investissement et différentes périodes d’investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire ;
- 10 000 euros sont investis

| Investissement : 10,000€        | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans |
|---------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Coûts totaux                    | 642 €                     | 2 154 €                    |
| Incidence des coûts annuels (*) | 6,52%                     | 3,55%                      |

(\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 9,34 % avant déduction des coûts et de 5,78 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant. Ces chiffres ne comprennent pas les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer. Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

#### Composition des coûts :

| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie                         |                                                                                                                                                                                                                                                               | Si vous sortez après 1 an |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Coût d'entrée                                                     | 0.00% Nous ne facturons pas de coût d'entrée pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.                                                                                                                                        | 0 €                       |
| Coût de sortie                                                    | 0.00% Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.                                                                                                                                       | 0 €                       |
| Coûts récurrents prélevés chaque année                            |                                                                                                                                                                                                                                                               |                           |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1.16% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière                                                                                                                                  | 116 €                     |
| Coûts de transaction                                              | 0.98% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 94 €                      |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions              |                                                                                                                                                                                                                                                               |                           |
| Commissions liées aux résultats                                   | 0,38%<br>Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années                                                                             | 36 €                      |

#### Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

La période de détention minimale recommandée est de 5 ans en raison de la stratégie déployée dans le Fonds.

L'investisseur peut exercer son droit de rachat sans frais à tout moment, les ordres de rachat sont centralisés chaque jour de bourse ouvré, à l'exception des jours fériés légaux en France, par le dépositaire avant 12h00 (heure de Paris). Un rachat de l'investisseur avant la fin de la durée de placement recommandé pourrait avoir une incidence sur le rendement de l'investisseur.

#### Comment puis-je formuler une réclamation ?

Les réclamations peuvent être adressées à INOCAP Gestion :

- Par courrier à l'adresse suivante : 19 rue de Prony – 75017 – Paris – France ;
- Par téléphone au numéro suivant : 01 42 99 34 60 ;
- Par email à l'adresse suivante : [contact@inocapgestion.com](mailto:contact@inocapgestion.com)
- ou auprès de votre interlocuteur habituel au sein de la société de gestion ou votre distributeur

#### Autres informations pertinentes ?

Les informations relatives aux performances passées du fonds sont publiées sur le site internet [www.inocapgestion.com](http://www.inocapgestion.com).

Le nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées est de 5 ans ou 10 ans en fonction de la date de création du Fonds.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les performances présentées le sont toutes charges incluses.

Date de création de l'OPCVM : 20/07/2017

Date de création de la part I : 24/07/2018

Devise : euro

Dépositaire : CACEIS BANK

Lieu et modalités d'obtention d'informations sur l'OPCVM : La documentation réglementaire de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés gratuitement en français dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de : INOCAP Gestion – 19, rue de pron y 75017 Paris – Tél : 01 42 99 34 60.

- lieu et modalités d'obtention d'autres informations pratiques notamment la valeur liquidative : les valeurs liquidatives sont disponibles sur son site internet [www.inocapgestion.com](http://www.inocapgestion.com)

**Fiscalité :** Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de l'OPCVM peuvent être soumis à taxation. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par l'OPCVM ou aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par l'OPCVM dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et/ou de la juridiction d'investissement de l'OPCVM. Si l'investisseur a un doute sur sa situation fiscale, il lui est conseillé de s'adresser à un conseiller fiscal.

La responsabilité d'INOCAP Gestion ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Ce Fonds est agréé par la France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers.

Les détails de la politique de rémunération de la société de gestion sont disponibles sur son site internet [www.inocapgestion.com](http://www.inocapgestion.com)

Des explications supplémentaires peuvent être obtenues si nécessaire par téléphone à l'adresse email suivante : [contact@inocapgestion.com](mailto:contact@inocapgestion.com)

## 2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

### **Modification en cours de vie**

Au cours de l'année 2024, aucune modification substantielle n'a été apportée sur la stratégie et/ou les spécificités de l'OPCVM.

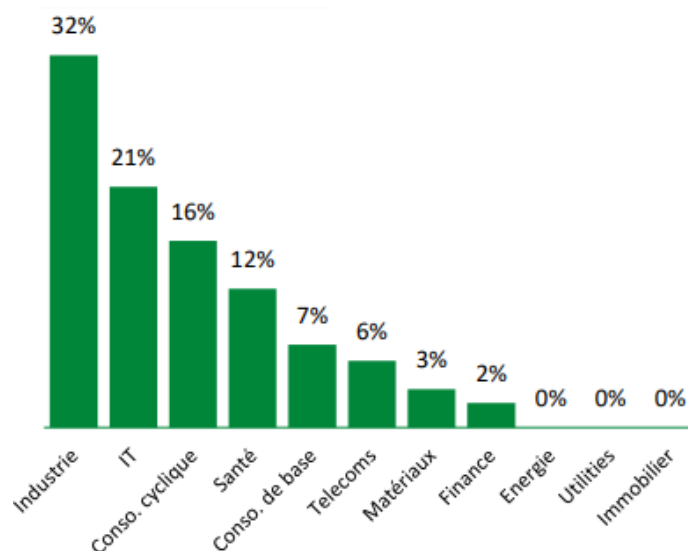
### 3. RAPPORT DE GESTION

#### Rapport annuel | 2024 | Quadriga Multicaps Europe

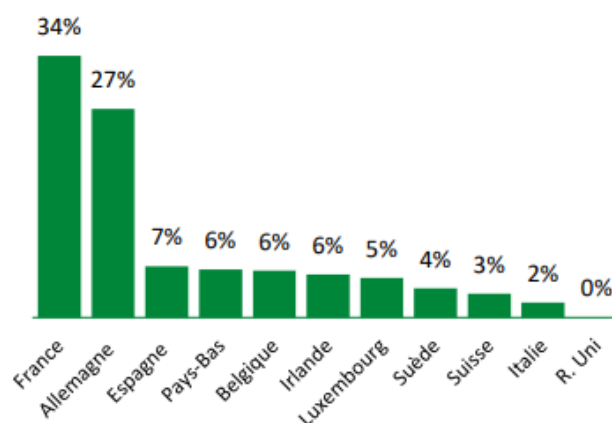
10 premières positions du fonds Quadriga Multicaps Europe au 31/12/2024 :

- Knorr-Bremse | 5,63%
- Siemens | 5,48%
- Befesa | 5,12%
- Ryanair | 4,93%
- Essilor Luxottica | 4,85%
- Barco | 4,56%
- Remy Cointreau | 4,50%
- Soitec | 4,39%
- Adidas | 4,32%
- Amadeus IT | 3,99%

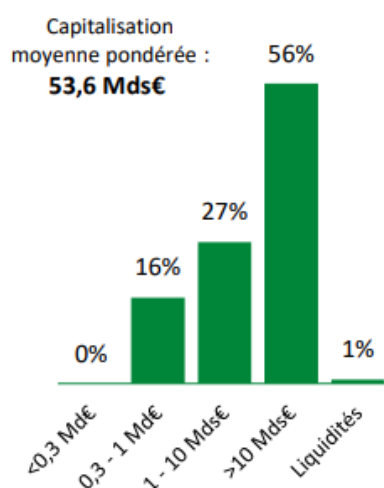
Répartition sectorielle du fonds Quadriga Multicaps Europe au 31/12/2024 :



Répartition du fonds Quadriga Multicaps Europe par pays au 31/12/2024 :



Répartition du fonds Quadrige Multicaps Europe par capitalisation boursière au 31/12/2024 :



Evolution de la capitalisation moyenne pondérée du fonds Quadrige Multicaps Europe au cours de l'exercice 2024 :

|                       | janv-24 | févr-24 | mars-24 | avr-24 | mai-24 | juin-24 | juil-24 | août-24 | sept-24 | oct-24 | nov-24 | déc-24 |
|-----------------------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| Capl. Moyenne en Mds€ | 33,2    | 38,0    | 39,2    | 44,8   | 33,9   | 36,7    | 50,4    | 51,1    | 54,1    | 49,3   | 48,3   | 53,6   |

Données fin de mois

Evolution du taux d'exposition action du fonds Quadrige Multicaps Europe au cours de l'exercice 2024 :

|                   | janv-24 | févr-24 | mars-24 | avr-24 | mai-24 | juin-24 | juil-24 | août-24 | sept-24 | oct-24 | nov-24 | déc-24 |
|-------------------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| Taux d'exposition | 96,8%   | 99,6%   | 98,1%   | 93,7%  | 99,0%  | 91,6%   | 98,5%   | 98,9%   | 97,9%   | 99,9%  | 97,9%  | 99,2%  |

Données fin de mois

Le fonds Quadrige Multicaps Europe 31 décembre 2024 a une exposition de 96,9% aux titres éligibles au PEA.

Sur l'ensemble de l'année 2024, Quadrige Multicaps Europe enregistre une performance de -10,14% pour la part C et -11,48% pour la part I (données arrêtées au 21 novembre 2024) contre +8,71% pour son indice de référence (Euro Stoxx Total Market NR).

Au 31 décembre 2024, la valeur liquidative de la part C, s'établit à 122,08€ et au 21 novembre 2024 à 118 469,96 € pour la part I (données arrêtées au 21 novembre 2024 qui correspond à la dernière valeur liquidative calculée sur cette part).

Ci-dessous l'évolution de la valeur liquidative et de l'actif net de Quadrige Multicaps Europe, au cours de l'année 2024 :

Part C :

|                 | janv-24 | févr-24 | mars-24 | avr-24 | mai-24 | juin-24 | juil-24 | août-24 | sept-24 | oct-24 | nov-24 | déc-24 |
|-----------------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| VL part C       | 136,4   | 134,8   | 136,2   | 131,7  | 138,4  | 131,3   | 130,3   | 129,9   | 128,1   | 122,1  | 121,6  | 122,1  |
| Actif net en M€ | 35,1    | 34,2    | 35,0    | 33,4   | 34,8   | 32,2    | 31,7    | 31,7    | 31,3    | 23,0   | 23,2   | 22,7   |

Données fin de mois

## Part I :

|                 | janv-24  | févr-24  | mars-24  | avr-24   | mai-24   | juin-24  | juil-24  | août-24  | sept-24  | oct-24   | nov-24 | déc-24 |
|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--------|--------|
| VL part I       | 134545,4 | 133063,5 | 134593,6 | 130268,3 | 137133,1 | 130153,7 | 129389,2 | 129095,9 | 127450,0 | 121604,1 | N/A    | N/A    |
| Actif net en M€ | 3,5      | 3,2      | 3,2      | 3,1      | 3,3      | 3,1      | 3,1      | 3,1      | 3,1      | 2,9      | N/A    | N/A    |

### Données fin de mois

Dans un environnement de marché volatil, perturbé par les tensions géopolitiques, certaines convictions parviennent à performer à l'image d'Adidas, Essilor Luxottica et Knorr Bremse.

**Adidas (+29%)\***, fabricant de chaussures et d'articles de sport dont la marque au logo iconique à trois bandes est vendue dans plus de 60 pays à travers le monde. Pour remédier aux nombreuses difficultés du groupe ces dernières années, Adidas a recruté début 2023 un nouveau Directeur Général, Bjorn Gulden, qui a précédemment fait prospérer son concurrent Puma. Depuis, les performances commerciales et financières ont retrouvé des couleurs et ont notamment amené le groupe à dépasser à plusieurs reprises les attentes du marché. Porté par les conquêtes commerciales de sa gamme de chaussures « Terrace », Adidas n'a cessé d'accélérer ses gains de parts de marché au cours d'une année 2024 riche en événement sportifs (Jeux Olympiques, Coupe d'Europe de football...). Son CA annuel est ressorti en croissance de +11% pour une marge brute en progression de +3,3 pts à 50,8%.

**Essilor Luxottica (+29,7%)\***, leader mondial de la conception, la fabrication et la distribution de verres ophtalmiques, de montures et de lunettes de soleil avec près de 20% de parts de marché. Fruit de la fusion entre Essilor et Luxottica en 2018, le géant de l'optique est présent dans plus de 150 pays au travers de ses 18 000 magasins et d'un portefeuille de marques renommées (Ray-Ban, Oakley, Varilux, Crizal...). Depuis l'acquisition en 2021 de GrandVision, EssilorLuxottica bénéficie d'un modèle d'affaires totalement intégré et d'un tissu industriel important (48 usines de production et 583 laboratoires de prescription). Fort d'une génération élevée de flux trésorerie (plus de 2 Mds€ en moyenne au cours des 5 dernières années), le groupe continue de renforcer sa position dominante en consolidant une industrie très fragmentée (cf. l'acquisition récente de Supreme pour 1,5 Md€). EssilorLuxottica semble idéalement positionné pour profiter des mégatendances du secteur grâce à sa stratégie d'innovation permanente (44 centres de recherche et 3 500 nouveaux produits par an) et à des partenariats d'envergure qui lui permettent d'être à la pointe des avancées technologiques (partenariat renouvelé avec Meta pour le lancement des nouvelles générations de lunettes intelligentes). À horizon 2026, le groupe ambitionne une croissance organique annuelle de 4-6% pour une marge opérationnelle de 19-20% (soit >300 bps vs 2021).

**Knorr Bremse (+19,6%)\***, leader mondial des systèmes de freins pour les véhicules ferroviaires et commerciaux avec respectivement 50% et 23% de parts de marché. La qualité du positionnement du groupe provient de niveaux d'investissement en R&D (7,2% du CA) bien supérieurs à ceux de ses concurrents. La récurrence de l'*aftermarket* (services de maintenance, pièces détachées...), qui représente 40% du CA, est source de visibilité. Depuis l'introduction en bourse en 2018, le groupe a néanmoins vu ses marges se dégrader, impactées par la contraction du marché ferroviaire chinois et la cession de ses activités en Russie. Le plan « BOOST 2026 » initié en 2023 avec l'arrivée du nouveau CEO marque un tournant : à horizon 2026, le chiffre d'affaires devrait s'établir entre 8 et 9 Mds€ pour une marge opérationnelle supérieure à 14%. En 2024, les premiers effets de ce plan se matérialisent. Au cours des neuf derniers mois, la marge opérationnelle s'est améliorée de +80 bps pour atteindre 12,3%. Les gains d'efficacité opérationnelle sont d'autant plus notables dans le segment des véhicules commerciaux où la marge opérationnelle progresse à 10,7% (vs 9,6% sur 9M 2023) en dépit d'une baisse du CA de -6,1% liée à la dégradation du marché des camions. La division ferroviaire continue, quant à elle, d'être portée par la forte demande du secteur.

A contrario, certaines convictions ont contribué négativement à la performance du fonds comme Befesa, Barco et Heineken.

**Befesa (-41%)\***, leader mondial du recyclage d'acier et d'aluminium avec une capacité de recyclage installée de plus de 1,8 million de tonnes et près de 40% de parts de marché mondiales. L'activité principale du groupe (>80% du CA) consiste à recycler les résidus nocifs rejetés par les producteurs d'acier pour en faire de l'oxyde de zinc. Cet oxyde de zinc est revendu aux fonderies qui l'utilisent notamment pour galvaniser la ferraille dans la construction. Befesa est un élément clé de l'industrie métallurgique car il permet à ses clients de s'adapter à l'intensification des normes environnementales. En octobre, le titre a été sanctionné du fait de la prudence de son management qui a resserré sa guidance de croissance de l'EBITDA ajusté entre +15% et +18% (vs +7 et +29% initialement). Le groupe est en bonne voie pour réaliser ses objectifs, soutenu par des prix du zinc avantageux et la baisse significative de la charge de traitement annuelle. En 2025, de meilleurs prix de couverture et la mise en production des capacités supplémentaires aux Etats Unis devraient permettre au groupe de réitérer une croissance à deux chiffres de ses profits.

**Barco (-36,7%)\***, spécialiste incontournable des solutions de visualisation et d'affichage qui profite d'une position de *leader* mondial sur l'ensemble de ses niches d'activité. Le groupe détient notamment près de 60% de parts de marché dans les vidéoprojecteurs à destination des cinémas. Son pôle Enterprise équipe plus d'un million de salles de réunion avec des produits tels que l'emblématique *Clickshare*. Enfin, son activité dédiée au Médical dispose d'une base de plus de 800k installations d'imagerie dans le monde. La qualité du positionnement de Barco repose sur des niveaux d'investissement élevés en R&D (12% du CA 2024) permettant d'offrir des solutions à forte valeur ajoutée (marge brute proche des 40%). En 2024, la société continue de subir le déstockage de ses marchés finaux. De fait, le groupe a dû revoir ses perspectives de croissance à la baisse mais a maintenu son ambition de marge opérationnelle initiale. La reprise en cours des commandes du pôle Médical (+30% après plus d'une année en territoire négatif), la fin à venir du déstockage et la montée en puissance des nouveaux produits pourraient dessiner les premiers signes d'inflexion à court terme.

**Heineken (-25,3%)\***, *leader* européen et numéro 2 mondial du brassage de bières avec près de 14% de parts de marché. Le groupe est présent dans plus de 190 pays et dispose d'un portefeuille de près de 300 marques dont les emblématiques Heineken, Amstel, Desperados ou Birra Moretti, et d'autres *leaders* locaux comme Maltina en Afrique, Bintang en Asie et Dos Equis en Amérique latine. Après une année en territoire négatif, le T3 2024 a confirmé l'inflexion avec le retour des volumes en progression de +0,7%, tirés par le succès commercial de la marque Heineken (+8,7%) et des catégories sans alcool (Heineken 0.0 en hausse de +3,4%). Au deuxième semestre le management a intensifié ses dépenses en marketing (> 10% du CA) afin d'accélérer sa croissance en capitalisant sur son image de marque.

(\*Performance du cours de bourse des titres sur l'année 2024)

**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

#### Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

| Titres                   | Mouvements ("Devise de comptabilité") |              |
|--------------------------|---------------------------------------|--------------|
|                          | Acquisitions                          | Cessions     |
| TELEPERFORMANCE          | 1 063 310,60                          | 2 111 229,66 |
| SG MONETAIRE PLUS 3DEC   |                                       | 2 657 035,78 |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 825 816,15                            | 1 428 942,08 |
| ASML HOLDING NV          | 1 535 414,37                          | 430 920,49   |
| BARCO NV                 | 1 355 261,77                          | 432 118,68   |
| HEINEKEN NV              |                                       | 1 737 251,63 |
| CELLNEX TELECOM SA       |                                       | 1 627 814,80 |
| BUREAU VERITAS SA        | 114 742,76                            | 1 430 124,30 |
| ESSILORLUXOTTICA         | 785 661,38                            | 681 197,76   |
| AIRBUS SE                | 1 090 631,85                          | 364 660,62   |

#### 4. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

##### TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN EUR

###### a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

- **Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :**

- o Prêts de titres :
- o Emprunt de titres :
- o Prises en pensions :
- o Mises en pensions :

- **Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :**

- o Change à terme :
- o Future :
- o Options :
- o Swap :

###### b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

| Techniques de gestion efficace | Instruments financiers dérivés (*) |
|--------------------------------|------------------------------------|
| NEANT                          | NEANT                              |

(\*) Sauf les dérivés listés.

**c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie**

| Types d'instruments                                                                                                 | Montant en devise du portefeuille |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Techniques de gestion efficace</b><br>. Dépôts à terme<br>. Actions<br>. Obligations<br>. OPCVM<br>. Espèces (*) |                                   |
| <b>Total</b>                                                                                                        |                                   |
| <b>Instruments financiers dérivés</b><br>. Dépôts à terme<br>. Actions<br>. Obligations<br>. OPCVM<br>. Espèces     |                                   |
| <b>Total</b>                                                                                                        |                                   |

(\*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

**d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace**

| Revenus et frais opérationnels                                                     | Montant en devise du portefeuille |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| . Revenus (*)<br>. Autres revenus                                                  |                                   |
| <b>Total des revenus</b>                                                           |                                   |
| . Frais opérationnels directs<br>. Frais opérationnels indirects<br>. Autres frais |                                   |
| <b>Total des frais</b>                                                             |                                   |

(\*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

## **REGLEMENTATION SFTR EN EUR**

L'OPC n'a pas eu recours à des opérations de financement sur titres au cours de l'exercice.

## **PROCEDURE DE CHOIX DES INTERMEDIAIRES**

INOCAP a retenu une approche multicritère pour sélectionner les intermédiaires garantissant la meilleure exécution des ordres de bourse. Les critères retenus sont à la fois quantitatifs et qualitatifs et dépendent des marchés sur lesquels les intermédiaires offrent leurs prestations, tant en termes de zones géographiques que d'instruments. Les critères d'analyse portent notamment sur la disponibilité et la pro-activité des interlocuteurs, leur capacité à organiser des rencontres avec les sociétés, la rapidité, la qualité de traitement et d'exécution des ordres ainsi que les coûts d'intermédiation. Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation ainsi que la politique de meilleure sélection est disponible sur le site internet : [www.inocapgestion.com](http://www.inocapgestion.com).

## **COMPTE RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMEDIATION**

La société de gestion élabore un compte rendu relatif aux frais d'intermédiation mentionné à l'article 321-122 du Règlement Général de l'AMF. Ce document est consultable sur le site internet de la société de gestion : [www.inocapgestion.com](http://www.inocapgestion.com).

## **MODALITES DE MISE A DISPOSITION DES INVESTISSEURS DES DIFFERENTS DOCUMENTS ET RAPPORTS RELATIFS A LA POLITIQUE D'ENGAGEMENT ACTIONNARIAL DE LA SOCIETE DE GESTION ET A SA MISE EN ŒUVRE**

La "politique d'engagement actionnarial" et le rapport de la société de gestion rendant compte des conditions dans lesquelles elle a exercé l'engagement actionnarial des OPC qu'elle gère et l'information relative au vote sur chaque résolution peuvent, en application de l'article L533-22 du Code Monétaire et Financier être consultés, au siège social de la société de gestion sur simple demande. Le détail de la politique d'engagement actionnarial de la société de gestion est disponible sur le site internet de la société : [www.inocapgestion.com](http://www.inocapgestion.com).

## **COMMISSION DE MOUVEMENT**

Néant.

## **INVESTISSEMENT EN INSTRUMENT DE LA SOCIETE DE GESTION**

Dans la lignée de l'information prévue à l'article 321-131 du Règlement Général de l'AMF, il est précisé que l'OPCVM n'investit sur aucun instrument financier émis ou géré par la société de gestion INOCAP Gestion.

## **TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE**

L'OPC n'a pas eu recours à des techniques de gestion efficace de portefeuille au sens de l'article R214-18 du Code Monétaire et Financier.

## **CRITERES ESG**

Conformément à l'article D. 533-16-1 du code monétaire et financier, les souscripteurs sont informés que l'OPCVM intègre de manière systématique et simultanément des critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance). Chacun des critères E, S et G fait l'objet d'une analyse dédiée. L'analyse ESG permet de mieux identifier les risques qui pèsent tout particulièrement sur les entreprises que nous sélectionnons en portefeuille conformément à la stratégie d'investissement de l'OPCVM.

## **INTEGRATION DES CRITERES DE DURABILITE**

L'OPCVM promeut des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

## **RISQUE GLOBAL**

Méthode choisie par la société de gestion pour mesurer le risque global de l'OPC : La méthode retenue est celle de l'engagement.

## **EXPOSITION AUX INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES**

L'OPCVM n'enregistre pas d'instruments financiers dérivés à son actif.

## **POLITIQUE DE REMUNERATION DE LA SOCIETE DE GESTION**

La société de gestion dispose d'une politique de rémunération conforme aux dispositions de la directive européenne 2014/91/UE (« Directive UCITS V ») et articles y afférents du Règlement Général AMF qui s'appliquent aux OPCVM. La politique de rémunération favorise une gestion des risques saine et efficace et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque des OPCVM qu'elle gère. La société de gestion a mis en place les mesures adéquates permettant de prévenir tout conflit d'intérêts. La politique de rémunération s'applique à l'ensemble des collaborateurs de la société de gestion considérés comme ayant un impact matériel sur le profil de risque des OPCVM et identifiés chaque année comme tels au moyen d'un processus associant la Direction Générale, les équipes de risque et la conformité. Le personnel de la société de gestion ainsi identifié perçoit une rémunération comprenant de façon équilibrée une composante fixe et une composante variable, faisant l'objet d'un examen annuel et basé sur la performance individuelle et collective. Les principes de la politique de rémunération sont révisés sur une base régulière et adaptés en fonction de l'évolution réglementaire. La politique de rémunération est approuvée par la direction générale de la société de gestion.

Le détail de la politique de rémunération de la société de gestion est disponible sur le site internet de la société : [www.inocapgestion.com](http://www.inocapgestion.com).

Une copie écrite de la politique est disponible gratuitement sur simple demande adressée à la société de gestion. Le montant total des rémunérations pour l'exercice est de 1 820 K€ pour la rémunération fixe des collaborateurs et 90 K€ pour la rémunération variable des collaborateurs. Cette rémunération concerne l'ensemble du personnel de la société de gestion.

Aucun OPCVM géré n'a versé une quelconque rémunération aux collaborateurs de la SGP. Le montant agrégé des rémunérations variables allouées aux membres du personnel visés à l'article L. 533-22-2 du code monétaire et financier est de 74 K€. Il n'a été apporté aucune modification substantielle de la politique de rémunération de la société de gestion au cours de l'année. La mise en œuvre de la politique de rémunération fait l'objet, au moins une fois par an, d'une évaluation interne centrale et indépendante qui vise à vérifier le respect de la politique de rémunération.

L'effectif employé pendant l'exercice s'élève à 19 salariés dont 18 cadres.

## **AUTRES INFORMATIONS**

Le prospectus complet de l'OPC et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés gratuitement en français dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

INOCAP Gestion  
25, rue de la Ville l'Evêque – 75008 paris

## 5. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



**KPMG S.A.**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

## **Fonds Commun de Placement QUADRIGE MULTICAPS EUROPE**

25 rue de la Ville L'Evêque - 75008 Paris

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux porteurs de part,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif QUADRIGE MULTICAPS EUROPE constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

#### **Fondement de l'opinion**

##### **Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

##### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 décembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.



### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

### **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

### **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.



Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de  
Christophe Coquelin  
KPMG le 09/05/2025 11:44:20

Christophe Coquelin  
Associé

## 6. COMPTES DE L'EXERCICE

| Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR                                | 31/12/2024           |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>                       |                      |
| <b>Titres financiers</b>                                        |                      |
| <b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>                        | <b>22 483 368,24</b> |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                  | 22 483 368,24        |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé              |                      |
| <b>Obligations convertibles en actions (B)</b>                  |                      |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                  |                      |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé              |                      |
| <b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>                    |                      |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé                  |                      |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé              |                      |
| <b>Titres de créances (D)</b>                                   |                      |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé                   |                      |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé               |                      |
| <b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>            |                      |
| OPCVM                                                           |                      |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne |                      |
| Autres OPC et fonds d'investissements                           |                      |
| <b>Dépôts (F)</b>                                               |                      |
| <b>Instruments financiers à terme (G)</b>                       |                      |
| <b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>                    |                      |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension  |                      |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie           |                      |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés            |                      |
| Titres financiers empruntés                                     |                      |
| Titres financiers donnés en pension                             |                      |
| Autres opérations temporaires                                   |                      |
| <b>Prêts (I) (*)</b>                                            |                      |
| <b>Autres actifs éligibles (J)</b>                              |                      |
| <b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>    | <b>22 483 368,24</b> |
| <b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>                  |                      |
| <b>Comptes financiers</b>                                       | <b>267 851,60</b>    |
| <b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>     | <b>267 851,60</b>    |
| <b>Total de l'actif I+II</b>                                    | <b>22 751 219,84</b> |

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR                          | 31/12/2024           |
|------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Capitaux propres :</b>                                  |                      |
| Capital                                                    | 25 231 846,81        |
| Report à nouveau sur revenu net                            |                      |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes |                      |
| Résultat net de l'exercice                                 | -2 557 942,08        |
| <b>Capitaux propres I</b>                                  | <b>22 673 904,73</b> |
| <b>Passifs de financement II (*)</b>                       |                      |
| <b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>   | <b>22 673 904,73</b> |
| <b>Passifs éligibles :</b>                                 |                      |
| <b>Instruments financiers (A)</b>                          |                      |
| Opérations de cession sur instruments financiers           |                      |
| Opérations temporaires sur titres financiers               |                      |
| <b>Instruments financiers à terme (B)</b>                  |                      |
| <b>Emprunts (C) (*)</b>                                    |                      |
| <b>Autres passifs éligibles (D)</b>                        |                      |
| <b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>        |                      |
| <b>Autres passifs :</b>                                    |                      |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs                     | 77 315,11            |
| Concours bancaires                                         |                      |
| <b>Sous-total autres passifs IV</b>                        | <b>77 315,11</b>     |
| <b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>                         | <b>22 751 219,84</b> |

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR                                                     | 31/12/2024         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Revenus financiers nets</b>                                                              |                    |
| <b>Produits sur opérations financières :</b>                                                |                    |
| Produits sur actions                                                                        | 896 589,62         |
| Produits sur obligations                                                                    |                    |
| Produits sur titres de créances                                                             |                    |
| Produits sur parts d'OPC                                                                    |                    |
| Produits sur instruments financiers à terme                                                 |                    |
| Produits sur opérations temporaires sur titres                                              |                    |
| Produits sur prêts et créances                                                              |                    |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles                                             |                    |
| Autres produits financiers                                                                  | 15 837,94          |
| <b>Sous-total produits sur opérations financières</b>                                       | <b>912 427,56</b>  |
| <b>Charges sur opérations financières :</b>                                                 |                    |
| Charges sur opérations financières                                                          |                    |
| Charges sur instruments financiers à terme                                                  |                    |
| Charges sur opérations temporaires sur titres                                               |                    |
| Charges sur emprunts                                                                        |                    |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles                                              |                    |
| Charges sur passifs de financement                                                          |                    |
| Autres charges financières                                                                  | -247,30            |
| <b>Sous-total charges sur opérations financières</b>                                        | <b>-247,30</b>     |
| <b>Total revenus financiers nets (A)</b>                                                    | <b>912 180,26</b>  |
| <b>Autres produits :</b>                                                                    |                    |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC                                      |                    |
| Versements en garantie de capital ou de performance                                         |                    |
| Autres produits                                                                             |                    |
| <b>Autres charges :</b>                                                                     |                    |
| Frais de gestion de la société de gestion                                                   | -783 681,63        |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement                                 |                    |
| Impôts et taxes                                                                             |                    |
| Autres charges                                                                              |                    |
| <b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>                                     | <b>-783 681,63</b> |
| <b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>                     | <b>128 498,63</b>  |
| <b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>                                    | <b>-94 267,80</b>  |
| <b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>                                                    | <b>34 230,83</b>   |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>              |                    |
| Plus ou moins-values réalisées                                                              | 148 076,37         |
| Frais de transactions externes et frais de cession                                          | -202 964,12        |
| Frais de recherche                                                                          | -22 147,56         |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs                               |                    |
| Indemnités d'assurance perçues                                                              |                    |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus                                   |                    |
| <b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b> | <b>-77 035,31</b>  |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>                        | <b>-55 721,84</b>  |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>                                     | <b>-132 757,15</b> |

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR                                                             | 31/12/2024           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>                       |                      |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | -3 539 986,57        |
| Écarts de change sur les comptes financiers en devises                                              |                      |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir                                      |                      |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs                                       |                      |
| <b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>           | <b>-3 539 986,57</b> |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>                                 | <b>1 080 570,81</b>  |
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>                                             | <b>-2 459 415,76</b> |
| <b>Acomptes :</b>                                                                                   |                      |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)                                         |                      |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)                |                      |
| <b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>                                      |                      |
| <b>Impôt sur le résultat V (*)</b>                                                                  |                      |
| <b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>                                                           | <b>-2 557 942,08</b> |

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## **ANNEXES COMPTABLES**

### **A. Informations générales**

#### **A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable**

##### **A1a. Stratégie et profil de gestion**

L'objectif du Fonds est de rechercher une performance, sur une période recommandée de placement d'au moins 5 ans, liée à l'investissement dans une sélection d'actions des pays de la Zone Euro, supérieure à l'indice Euro Stoxx Total Market Net Return (BKXT) dividendes réinvestis. La gestion est discrétionnaire et à ce titre l'évolution du portefeuille pourra être différente de celle de l'indice pré cité. Cet objectif est associé à une démarche de nature extra-financière, intégrant la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) selon une approche « Best in Universe » visant une meilleure prise en compte des risques associés aux titres sélectionnés en portefeuille. L'approche « Best in Universe » consiste à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra financier indépendamment de leur secteur d'activité.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

## A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

|                                                         | 31/12/2020           | 31/12/2021           | 30/12/2022           | 29/12/2023           | 31/12/2024           |
|---------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Actif net Global en EUR</b>                          | <b>29 025 401,28</b> | <b>34 315 728,77</b> | <b>38 631 082,39</b> | <b>38 073 844,42</b> | <b>22 673 904,73</b> |
| <b>Part QUADRIGE MULTICAPS EUROPE C en EUR</b>          |                      |                      |                      |                      |                      |
| Actif net                                               | 23 972 637,06        | 27 207 738,20        | 31 095 232,44        | 34 594 198,92        | 22 673 904,73        |
| Nombre de titres                                        | 191 848,186          | 191 810,345          | 255 506,064          | 254 636,704          | 185 720,479          |
| Valeur liquidative unitaire                             | 124,95               | 141,84               | 121,70               | 135,85               | 122,08               |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 14,09                | 26,07                | -9,38                | 6,63                 | -0,71                |
| Capitalisation unitaire sur revenu                      | -2,26                | -1,83                | -0,44                | -0,48                | 0,18                 |
| <b>Part QUADRIGE MULTICAPS EUROPE I en EUR</b>          |                      |                      |                      |                      |                      |
| Actif net                                               | 5 052 764,22         | 7 107 990,57         | 7 535 849,95         | 3 479 645,50         |                      |
| Nombre de titres                                        | 42,300               | 52,000               | 63,540               | 26,000               |                      |
| Valeur liquidative unitaire                             | 119 450,69           | 136 692,12           | 118 600,09           | 133 832,51           |                      |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 13 381,00            | 24 996,02            | -9 077,41            | 6 419,16             |                      |
| Capitalisation unitaire sur revenu                      | -1 075,98            | -687,77              | 874,79               | 948,22               |                      |

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus (antérieurement la comptabilisation était réalisée en incluant ces frais au prix d'achat ou de vente des titres. Cette option est dorénavant interdite par le Règlement ANC 2020-07).

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.  
La durée de l'exercice est de 12 mois.

## Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix de marché. Toutefois, les instruments ci-dessous sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

- les obligations et actions européennes sont valorisées au cours de clôture, les titres étrangers sont valorisés au dernier cours connu.
- Les actions et obligations faisant l'objet de couverture ou d'arbitrage par des positions sur les marchés à terme sont évaluées sur la base des cours de clôture du jour.
- Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Cependant, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués selon la méthode linéaire.
- Les titres de créances négociables dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés au taux de négociation d'achat. Un amortissement de la décote ou de la surcote est pratiqué de façon linéaire sur la durée de vie du TCN.
- Les titres de créances négociables dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés au taux de marché.
- Les parts ou actions d'OPCVM sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la comptabilité du Fonds sont évalués au cours de change du jour. Source : fixing BCE.

En cas de non cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité de la Société de Gestion à leur valeur probable de négociation. En cas d'absence de cotation le jour de l'évaluation ou d'une cotation non réaliste, les instruments financiers sont évalués à leur valeur probable de négociation. Les évaluations et leurs justifications sont placées sous la responsabilité de la Société de Gestion et sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

## Méthode de comptabilisation

Mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des dépôts et instruments financiers à revenu fixe : coupon encaissé.

Mode d'enregistrement des frais d'acquisition et de cession des instruments financiers : frais inclus.

## Frais de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôt de bourse...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la Société de Gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont facturées à l'OPCVM,
- des commissions de mouvements facturées à l'OPCVM,
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres.

Pour plus d'informations sur les commissions effectivement facturées à l'OPCVM, se reporter au Document d'Informations Clés pour l'Investisseur.

| Frais facturés à l'OPC                                                  | Assiette                           | Taux Barème part C                                                                                                                                  | Taux Barème part I |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Frais de gestion financière                                             | Actif net                          | 2,20% TTC Maximum                                                                                                                                   | 1,10% TTC Maximum  |
| Frais administratifs externes à la société de gestion                   | Actif net                          |                                                                                                                                                     |                    |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)               | Actif net                          | Non significatif                                                                                                                                    |                    |
| Commissions de mouvements maximum perçues par la société de gestion     | Prélèvement sur chaque transaction | Néant                                                                                                                                               |                    |
| Commissions de mouvements maximum perçues par la société de dépositaire | Prélèvement sur chaque transaction | de 0 à 30 euros TTC                                                                                                                                 |                    |
| Commission de surperformance                                            | Actif net                          | 15% de la performance au-delà de l'indice Euro Stoxx Total Market Net Return (BKXT) dividendes réinvestis avec un « High on high » exposé ci-après. |                    |

Une quote-part des frais de fonctionnement et de gestion prélevés peut servir à rémunérer les intermédiaires chargés du placement des parts du Fonds.

Les frais mentionnés ci-dessous sont hors champ des blocs de frais évoqués ci-dessus :

- les contributions dues pour la gestion du Fonds en application du d) du 4° du II de l'article L. 621-5-3 du code monétaire et financier ;
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec le Fonds) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances (*ex : lehman, taxe Aberdeen..*) ou d'une procédure pour faire valoir un droit (*ex : procédure d'action de classe « class action »*).

Par ailleurs, des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du RGAMF peuvent être facturés à l'OPCVM.

L'information relative à ces frais est décrite en outre *ex post* dans le rapport annuel du Fonds.

#### Modalités de calcul de la commission de surperformance :

La commission de surperformance est mise en place à compter de la date de 1ère valorisation de la part C et I. Elle sera acquise à la société de gestion pour la 1ère fois le 31/12/2018.

A compter du 01 janvier 2022, le calcul de la commission de surperformance sera établi comme suit :

La commission de surperformance correspond à des frais variables, et est contingente à la réalisation par le fonds

- (i) d'une performance supérieure à celle de son indice de référence sur la période d'observation,
- (ii) d'une valeur liquidative qui est strictement supérieure à la dernière valeur liquidative ayant donné lieu à la perception d'une commission de surperformance (principe du high on high)

La commission de surperformance est calculée pour chacune des parts du fonds de manière indépendante.

La commission de surperformance est acquise à la Société de gestion.

#### Méthode de calcul :

Le calcul du montant de la commission de surperformance est basé sur la comparaison entre la performance du fonds et celle d'un OPC fictif réalisant une performance de son indice de référence et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que le fonds réel.

La surperformance générée par le fonds à une date donnée s'entend comme étant la différence positive entre l'actif net du fonds et l'actif de l'OPC fictif à la même date (sous réserve d'atteinte du high on high). Si cette différence est négative, ce montant constitue une sous-performance qu'il conviendra de rattraper au cours des années suivantes avant de ne pouvoir provisionner à nouveau au titre de la commission de surperformance.

#### **Choix des intermédiaires :**

INOCAP Gestion a retenu une approche multicritères pour sélectionner les intermédiaires garantissant la meilleure exécution des ordres de bourse. Les critères retenus sont à la fois quantitatifs et qualitatifs et dépendent des marchés sur lesquels les intermédiaires offrent leurs prestations, tant en termes de zones géographiques que d'instruments. Les critères d'analyse portent notamment sur la disponibilité et la proactivité des interlocuteurs, leur capacité à organiser des rencontres avec les sociétés, la rapidité, la qualité de traitement et d'exécution des ordres ainsi que les coûts d'intermédiation.

### **Affectation des sommes distribuables**

#### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

##### **Le revenu :**

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

##### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

| Part(s)                          | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Part QUADRIGE MULTICAPS EUROPE C | Capitalisation               | Capitalisation                                        |

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR                     | 31/12/2024           |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Capitaux propres début d'exercice</b>                                         | <b>38 073 844,42</b> |
| <b>Flux de l'exercice :</b>                                                      |                      |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 4 542 708,70         |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)              | -16 454 125,14       |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation                       | 128 498,63           |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation            | -77 035,31           |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation      | -3 539 986,57        |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets                            |                      |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes   |                      |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes                    |                      |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets                          |                      |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes |                      |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes                  |                      |
| Autres éléments                                                                  |                      |
| <b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>                          | <b>22 673 904,73</b> |

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

|                                                       | En parts     | En montant     |
|-------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| <b>Part QUADRIGE MULTICAPS EUROPE C</b>               |              |                |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 35 117,887   | 4 542 708,70   |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -104 034,112 | -13 341 699,90 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -68 916,225  | -8 798 991,20  |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 185 720,479  |                |
| <b>Part QUADRIGE MULTICAPS EUROPE I</b>               |              |                |
| Parts souscrites durant l'exercice                    |              |                |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -26,000      | -3 112 425,24  |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -26,000      | -3 112 425,24  |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice |              |                |

**B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises**

|                                                             | En montant |
|-------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Part QUADRIGE MULTICAPS EUROPE C</b>                     |            |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises |            |
| Commissions de souscription acquises                        |            |
| Commissions de rachat acquises                              |            |
| <b>Part QUADRIGE MULTICAPS EUROPE I</b>                     |            |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises |            |
| Commissions de souscription acquises                        |            |
| Commissions de rachat acquises                              |            |

**B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B5. Flux sur les passifs de financement**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts**

| Libellé de la part<br>Code ISIN                | Affectation<br>des revenus<br>nets | Affectation des<br>plus ou moins-<br>values nettes<br>réalisées | Devise<br>de<br>la part | Actif net par part | Nombre de<br>parts | Valeur<br>liquidative |
|------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| QUADRIGE MULTICAPS<br>EUROPE C<br>FR0013261807 | Capitalisation                     | Capitalisation                                                  | EUR                     | 22 673 904,73      | 185 720,479        | 122,08                |

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers<br>EUR             | Exposition<br><br>+/- | Ventilation des expositions significatives par pays |                  |                 |                |                 |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                                                  |                       | Pays 1                                              | Pays 2           | Pays 3          | Pays 4         | Pays 5          |
|                                                  |                       | FRANCE<br>+/-                                       | ALLEMAGNE<br>+/- | PAYS-BAS<br>+/- | ESPAGNE<br>+/- | BELGIQUE<br>+/- |
| <b>Actif</b>                                     |                       |                                                     |                  |                 |                |                 |
| Actions et valeurs assimilées                    | 22 483,37             | 6 817,51                                            | 6 113,18         | 2 267,08        | 1 498,42       | 1 374,49        |
| Opérations temporaires sur titres                |                       |                                                     |                  |                 |                |                 |
| <b>Passif</b>                                    |                       |                                                     |                  |                 |                |                 |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                       |                                                     |                  |                 |                |                 |
| Opérations temporaires sur titres                |                       |                                                     |                  |                 |                |                 |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                       |                                                     |                  |                 |                |                 |
| Futures                                          |                       | NA                                                  | NA               | NA              | NA             | NA              |
| Options                                          |                       | NA                                                  | NA               | NA              | NA             | NA              |
| Swaps                                            |                       | NA                                                  | NA               | NA              | NA             | NA              |
| Autres instruments financiers                    |                       | NA                                                  | NA               | NA              | NA             | NA              |
| <b>Total</b>                                     | <b>22 483,37</b>      |                                                     |                  |                 |                |                 |

#### C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers<br>EUR | Exposition<br><br>+/- | Décomposition de l'exposition par maturité |            |         | Décomposition par niveau de deltas |          |
|--------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------|------------|---------|------------------------------------|----------|
|                                      |                       | <= 1 an                                    | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6                             | 0,6<X<=1 |
| <b>Total</b>                         |                       |                                            |            |         |                                    |          |

**C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

| Montants exprimés en milliers EUR                | Exposition<br><br>+/- | Ventilation des expositions par type de taux |                                       |                        |                                               |
|--------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                  |                       | Taux fixe<br><br>+/-                         | Taux variable ou révisable<br><br>+/- | Taux indexé<br><br>+/- | Autre ou sans contrepartie de taux<br><br>+/- |
| <b>Actif</b>                                     |                       |                                              |                                       |                        |                                               |
| Dépôts                                           |                       |                                              |                                       |                        |                                               |
| Obligations                                      |                       |                                              |                                       |                        |                                               |
| Titres de créances                               |                       |                                              |                                       |                        |                                               |
| Opérations temporaires sur titres                |                       |                                              |                                       |                        |                                               |
| Comptes financiers                               | 267,85                |                                              |                                       |                        | 267,85                                        |
| <b>Passif</b>                                    |                       |                                              |                                       |                        |                                               |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                       |                                              |                                       |                        |                                               |
| Opérations temporaires sur titres                |                       |                                              |                                       |                        |                                               |
| Emprunts                                         |                       |                                              |                                       |                        |                                               |
| Comptes financiers                               |                       |                                              |                                       |                        |                                               |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                       |                                              |                                       |                        |                                               |
| Futures                                          | NA                    |                                              |                                       |                        |                                               |
| Options                                          | NA                    |                                              |                                       |                        |                                               |
| Swaps                                            | NA                    |                                              |                                       |                        |                                               |
| Autres instruments financiers                    | NA                    |                                              |                                       |                        |                                               |
| <b>Total</b>                                     |                       |                                              |                                       |                        | <b>267,85</b>                                 |

**C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

| Montants exprimés en milliers EUR                | [0 - 3 mois]<br>(*)<br>+/- | [3 - 6 mois]<br>(*)<br>+/- | [6 - 12 mois]<br>(*)<br>+/- | [1 - 3 ans]<br>(*)<br>+/- | [3 - 5 ans]<br>(*)<br>+/- | [5 - 10 ans]<br>(*)<br>+/- | >10 ans<br>(*)<br>+/- |
|--------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------|
| <b>Actif</b>                                     |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Dépôts                                           |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Obligations                                      |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Titres de créances                               |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Opérations temporaires sur titres                |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Comptes financiers                               | 267,85                     |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| <b>Passif</b>                                    |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Opérations temporaires sur titres                |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Emprunts                                         |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Comptes financiers                               |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Futures                                          |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Options                                          |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Swaps                                            |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| Autres instruments                               |                            |                            |                             |                           |                           |                            |                       |
| <b>Total</b>                                     | <b>267,85</b>              |                            |                             |                           |                           |                            |                       |

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e. Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR                | Devise 1<br>SEK<br>+/- | Devise 2<br>+/- | Devise 3<br>+/- | Devise 4<br>+/- | Devise N<br>+/- |
|--------------------------------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Actif</b>                                     |                        |                 |                 |                 |                 |
| Dépôts                                           |                        |                 |                 |                 |                 |
| Actions et valeurs assimilées                    | 859,72                 |                 |                 |                 |                 |
| Obligations et valeurs assimilées                |                        |                 |                 |                 |                 |
| Titres de créances                               |                        |                 |                 |                 |                 |
| Opérations temporaires sur titres                |                        |                 |                 |                 |                 |
| Créances                                         |                        |                 |                 |                 |                 |
| Comptes financiers                               |                        |                 |                 |                 |                 |
| <b>Passif</b>                                    |                        |                 |                 |                 |                 |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                        |                 |                 |                 |                 |
| Opérations temporaires sur titres                |                        |                 |                 |                 |                 |
| Emprunts                                         |                        |                 |                 |                 |                 |
| Dettes                                           |                        |                 |                 |                 |                 |
| Comptes financiers                               |                        |                 |                 |                 |                 |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                        |                 |                 |                 |                 |
| Devises à recevoir                               |                        |                 |                 |                 |                 |
| Devises à livrer                                 |                        |                 |                 |                 |                 |
| Futures options swaps                            |                        |                 |                 |                 |                 |
| Autres opérations                                |                        |                 |                 |                 |                 |
| <b>Total</b>                                     | <b>859,72</b>          |                 |                 |                 |                 |

### C1f. Exposition directe aux marchés de crédit

| Montants exprimés en milliers EUR                | Invest. Grade<br>+/- | Non Invest. Grade<br>+/- | Non notés<br>+/- |
|--------------------------------------------------|----------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Actif</b>                                     |                      |                          |                  |
| Obligations convertibles en actions              |                      |                          |                  |
| Obligations et valeurs assimilées                |                      |                          |                  |
| Titres de créances                               |                      |                          |                  |
| Opérations temporaires sur titres                |                      |                          |                  |
| <b>Passif</b>                                    |                      |                          |                  |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                      |                          |                  |
| Opérations temporaires sur titres                |                      |                          |                  |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                      |                          |                  |
| Dérivés de crédits                               |                      |                          |                  |
| <b>Solde net</b>                                 |                      |                          |                  |

**C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie**

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b><br>Dépôts<br>Instruments financiers à terme non compensés<br>Créances représentatives de titres financiers reçus en pension<br>Créances représentatives de titres donnés en garantie<br>Créances représentatives de titres financiers prêtés<br>Titres financiers empruntés<br>Titres reçus en garantie<br>Titres financiers donnés en pension<br>Créances<br>Collatéral espèces<br>Dépôt de garantie espèces versé<br><b>Opérations figurant au passif du bilan</b><br>Dettes représentatives des titres donnés en pension<br>Instruments financiers à terme non compensés<br>Dettes<br>Collatéral espèces |                                            |                                          |

**C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion**

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

**C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**C4. Exposition sur les prêts pour les OFS**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

|                                         | Nature de débit/crédit | 31/12/2024        |
|-----------------------------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Créances</b>                         |                        |                   |
| <b>Total des créances</b>               |                        |                   |
| <b>Dettes</b>                           |                        |                   |
|                                         | Rachats à payer        | 6 678,73          |
|                                         | Frais de gestion fixe  | 48 488,82         |
|                                         | Autres dettes          | 22 147,56         |
| <b>Total des dettes</b>                 |                        | <b>77 315,11</b>  |
| <b>Total des créances et des dettes</b> |                        | <b>-77 315,11</b> |

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

|                                                        | 31/12/2024 |
|--------------------------------------------------------|------------|
| <b>Part QUADRIGE MULTICAPS EUROPE C</b>                |            |
| Commissions de garantie                                |            |
| Frais de gestion fixes                                 | 752 547,10 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes                  | 2,40       |
| Frais de gestion variables provisionnés                |            |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      |            |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00       |
| Rétrocessions des frais de gestion                     |            |
| <b>Part QUADRIGE MULTICAPS EUROPE I</b>                |            |
| Commissions de garantie                                |            |
| Frais de gestion fixes                                 | 31 134,53  |
| Pourcentage de frais de gestion fixes                  | 1,10       |
| Frais de gestion variables provisionnés                |            |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      |            |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00       |
| Rétrocessions des frais de gestion                     |            |

### D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 31/12/2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Garanties reçues<br>- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan<br>Garanties données<br>- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine<br>Engagements de financement reçus mais non encore tirés<br>Engagements de financement donnés mais non encore tirés<br>Autres engagements hors bilan |            |
| <b>Total</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |            |

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

|                                                   | 31/12/2024 |
|---------------------------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée<br>Titres empruntés |            |

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

|                                                                        | Code ISIN | Libellé | 31/12/2024 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|------------|
| Actions<br>Obligations<br>TCN<br>OPC<br>Instruments financiers à terme |           |         |            |
| <b>Total des titres du groupe</b>                                      |           |         |            |

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024       |
|------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Revenus nets</b>                                              | <b>34 230,83</b> |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice          |                  |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter</b>                          | <b>34 230,83</b> |
| Report à nouveau                                                 |                  |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>               | <b>34 230,83</b> |

### Part QUADRIGE MULTICAPS EUROPE C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets                 | 31/12/2024       |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Revenus nets</b>                                                              | <b>34 230,83</b> |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)                      |                  |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>                                     | <b>34 230,83</b> |
| Report à nouveau                                                                 |                  |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>                               | <b>34 230,83</b> |
| <b>Affectation :</b>                                                             |                  |
| Distribution                                                                     |                  |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice                                         |                  |
| Capitalisation                                                                   | 34 230,83        |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>34 230,83</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                  |
| Montant unitaire                                                                 |                  |
| Crédits d'impôt totaux                                                           |                  |
| Crédits d'impôt unitaires                                                        |                  |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                  |
| Nombre de parts                                                                  |                  |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                  |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu                             |                  |

## Part QUADRIGE MULTICAPS EUROPE I

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 31/12/2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <p><b>Revenus nets</b></p> <p>Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)</p> <p><b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b></p> <p>Report à nouveau</p> <p><b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b></p> <p><b>Affectation :</b></p> <p>Distribution</p> <p>Report à nouveau du revenu de l'exercice</p> <p>Capitalisation</p>                                             |            |
| <b>Total</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |            |
| <p><b>* Information relative aux acomptes versés</b></p> <p>Montant unitaire</p> <p>Crédits d'impôt totaux</p> <p>Crédits d'impôt unitaires</p> <p><b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b></p> <p>Nombre de parts</p> <p>Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes</p> <p>Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu</p> |            |

## D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes                                                       | 31/12/2024         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b><br>Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | <b>-132 757,15</b> |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b><br>Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                    | <b>-132 757,15</b> |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                                                                         | <b>-132 757,15</b> |

### Part QUADRIGE MULTICAPS EUROPE C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes                                                                                  | 31/12/2024         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b><br>Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)                        | <b>-132 757,15</b> |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b><br>Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                                          | <b>-132 757,15</b> |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                                                                                                    | <b>-132 757,15</b> |
| <b>Affectation :</b><br>Distribution<br>Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes<br>Capitalisation                                                       | -132 757,15        |
| <b>Total</b>                                                                                                                                                               | <b>-132 757,15</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b><br>Acomptes unitaires versés                                                                                             |                    |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b><br>Nombre de parts<br>Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes |                    |

### Part QUADRIGE MULTICAPS EUROPE I

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes                                                                                  | 31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b><br>Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)                        |            |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b><br>Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                                          |            |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                                                                                                    |            |
| <b>Affectation :</b><br>Distribution<br>Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes<br>Capitalisation                                                       |            |
| <b>Total</b>                                                                                                                                                               |            |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b><br>Acomptes unitaires versés                                                                                             |            |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b><br>Nombre de parts<br>Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes |            |

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)                                  | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| <b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                                                |        |                     | <b>22 483 368,24</b> | <b>99,16</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>22 483 368,24</b> | <b>99,16</b> |
| <b>Automobiles</b>                                                                  |        |                     | <b>1 275 797,25</b>  | <b>5,63</b>  |
| KNORR-BREMSE AG                                                                     | EUR    | 18 135              | 1 275 797,25         | 5,63         |
| <b>Boissons</b>                                                                     |        |                     | <b>1 619 617,80</b>  | <b>7,14</b>  |
| HEINEKEN NV                                                                         | EUR    | 8 710               | 598 377,00           | 2,64         |
| REMY COINTREAU                                                                      | EUR    | 17 487              | 1 021 240,80         | 4,50         |
| <b>Compagnies aériennes</b>                                                         |        |                     | <b>1 118 467,29</b>  | <b>4,93</b>  |
| RYANAIR HOLDINGS PLC                                                                | EUR    | 58 666              | 1 118 467,29         | 4,93         |
| <b>Composants automobiles</b>                                                       |        |                     | <b>859 719,00</b>    | <b>3,79</b>  |
| AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT                                                        | SEK    | 9 600               | 859 719,00           | 3,79         |
| <b>Conglomérats industriels</b>                                                     |        |                     | <b>1 242 233,28</b>  | <b>5,48</b>  |
| SIEMENS AG-REG                                                                      | EUR    | 6 588               | 1 242 233,28         | 5,48         |
| <b>Equipements électriques</b>                                                      |        |                     | <b>301 125,00</b>    | <b>1,33</b>  |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                                                               | EUR    | 1 250               | 301 125,00           | 1,33         |
| <b>Equipements et fournitures médicaux</b>                                          |        |                     | <b>1 916 342,40</b>  | <b>8,45</b>  |
| CARL ZEISS MEDITEC AG - BR                                                          | EUR    | 13 200              | 600 864,00           | 2,65         |
| ESSILORLUXOTTICA                                                                    | EUR    | 4 666               | 1 099 309,60         | 4,85         |
| GUERBET                                                                             | EUR    | 8 066               | 216 168,80           | 0,95         |
| <b>Equipements et instruments électroniques</b>                                     |        |                     | <b>1 033 852,00</b>  | <b>4,56</b>  |
| BARCO NV                                                                            | EUR    | 98 650              | 1 033 852,00         | 4,56         |
| <b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>                                               |        |                     | <b>905 218,60</b>    | <b>3,99</b>  |
| AMADEUS IT GROUP SA                                                                 | EUR    | 13 273              | 905 218,60           | 3,99         |
| <b>Industrie aérospatiale et défense</b>                                            |        |                     | <b>855 623,84</b>    | <b>3,77</b>  |
| AIRBUS SE                                                                           | EUR    | 5 528               | 855 623,84           | 3,77         |
| <b>Logiciels</b>                                                                    |        |                     | <b>827 892,00</b>    | <b>3,65</b>  |
| LECTRA                                                                              | EUR    | 31 842              | 827 892,00           | 3,65         |
| <b>Machines</b>                                                                     |        |                     | <b>507 584,00</b>    | <b>2,24</b>  |
| RATIONAL AG                                                                         | EUR    | 616                 | 507 584,00           | 2,24         |
| <b>Matériaux de construction</b>                                                    |        |                     | <b>744 790,20</b>    | <b>3,28</b>  |
| IMERYS SA                                                                           | EUR    | 26 411              | 744 790,20           | 3,28         |
| <b>Media</b>                                                                        |        |                     | <b>712 259,20</b>    | <b>3,14</b>  |
| SPRINGER NATURE AG & CO KGAA                                                        | EUR    | 26 186              | 712 259,20           | 3,14         |
| <b>Produits alimentaires</b>                                                        |        |                     | <b>439 997,82</b>    | <b>1,94</b>  |
| FILA SPA                                                                            | EUR    | 42 389              | 439 997,82           | 1,94         |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>                                                     |        |                     | <b>795 751,20</b>    | <b>3,51</b>  |
| MERCK KGAA                                                                          | EUR    | 5 688               | 795 751,20           | 3,51         |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)      | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|---------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| <b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>            |        |                     | <b>140 900,00</b>    | <b>0,62</b>  |
| KINGSPAN GROUP PLC                                      | EUR    | 2 000               | 140 900,00           | 0,62         |
| <b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b> |        |                     | <b>2 841 564,13</b>  | <b>12,55</b> |
| ASML HOLDING NV                                         | EUR    | 1 198               | 813 082,60           | 3,59         |
| MELEXIS NV                                              | EUR    | 6 029               | 340 638,50           | 1,50         |
| S.O.I.T.E.C.                                            | EUR    | 11 420              | 995 253,00           | 4,41         |
| STMICROELECTRONICS NV                                   | EUR    | 28 531              | 692 590,03           | 3,05         |
| <b>Services aux professionnels</b>                      |        |                     | <b>232 320,40</b>    | <b>1,02</b>  |
| TELEPERFORMANCE                                         | EUR    | 2 795               | 232 320,40           | 1,02         |
| <b>Services clientèle divers</b>                        |        |                     | <b>1 161 003,00</b>  | <b>5,12</b>  |
| BEFESA SA                                               | EUR    | 55 925              | 1 161 003,00         | 5,12         |
| <b>Services de télécommunication diversifiés</b>        |        |                     | <b>593 205,93</b>    | <b>2,62</b>  |
| CELLNEX TELECOM SA                                      | EUR    | 19 443              | 593 205,93           | 2,62         |
| <b>Services financiers diversifiés</b>                  |        |                     | <b>476 364,00</b>    | <b>2,10</b>  |
| AMUNDI SA                                               | EUR    | 7 420               | 476 364,00           | 2,10         |
| <b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>        |        |                     | <b>1 881 739,90</b>  | <b>8,30</b>  |
| ADIDAS AG                                               | EUR    | 4 133               | 978 694,40           | 4,32         |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI                            | EUR    | 1 421               | 903 045,50           | 3,98         |
| <b>Total</b>                                            |        |                     | <b>22 483 368,24</b> | <b>99,16</b> |

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |             |                      |             |
|------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                  | Actif                              | Passif | Devises à recevoir (+)      |             | Devises à livrer (-) |             |
|                  |                                    |        | Devise                      | Montant (*) | Devise               | Montant (*) |
| <b>Total</b>     |                                    |        |                             |             |                      |             |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements  | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|-----------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                       |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| 1. Futures            |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 1.         |                     |                                    |        |                             |
| 2. Options            |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 2.         |                     |                                    |        |                             |
| 3. Swaps              |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 3.         |                     |                                    |        |                             |
| 4. Autres instruments |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 4.         |                     |                                    |        |                             |
| <b>Total</b>          |                     |                                    |        |                             |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements  | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|-----------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                       |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| 1. Futures            |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 1.         |                     |                                    |        |                             |
| 2. Options            |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 2.         |                     |                                    |        |                             |
| 3. Swaps              |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 3.         |                     |                                    |        |                             |
| 4. Autres instruments |                     |                                    |        |                             |
| Sous-total 4.         |                     |                                    |        |                             |
| <b>Total</b>          |                     |                                    |        |                             |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>Total</b>                 |                     |                                    |        |                             |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>Total</b>                 |                     |                                    |        |                             |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |        | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>Total</b>                 |                     |                                    |        |                             |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### E5. Synthèse de l'inventaire

|                                                                                      | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)                          | 22 483 368,24                      |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :               |                                    |
| Total opérations à terme de devises                                                  |                                    |
| Total instruments financiers à terme - actions                                       |                                    |
| Total instruments financiers à terme - taux                                          |                                    |
| Total instruments financiers à terme - change                                        |                                    |
| Total instruments financiers à terme - crédit                                        |                                    |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions                            |                                    |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises |                                    |
| Autres actifs (+)                                                                    | 267 851,60                         |
| Autres passifs (-)                                                                   | -77 315,11                         |
| Passifs de financement (-)                                                           |                                    |
| <b>Total = actif net</b>                                                             | <b>22 673 904,73</b>               |

| Libellé de la part               | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|----------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part QUADRIGE MULTICAPS EUROPE C | EUR               | 185 720,479     | 122,08             |

# QUADRIGE MULTICAPS EUROPE

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

# BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

|                                                                                                                                    | 29/12/2023           | 30/12/2022           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>                                                                                                      | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>DÉPÔTS</b>                                                                                                                      | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                                                                                                      | <b>37 923 534,40</b> | <b>37 905 169,61</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>                                                                                               | <b>37 923 534,40</b> | <b>37 905 169,61</b> |
| Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                     | 37 923 534,40        | 37 905 169,61        |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>                                                                                           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Titres de créances</b>                                                                                                          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| Titres de créances négociables                                                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres titres de créances                                                                                                          | 0,00                 | 0,00                 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Organismes de placement collectif</b>                                                                                           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés         | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres organismes non européens                                                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Opérations temporaires sur titres</b>                                                                                           | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Créances représentatives de titres reçus en pension                                                                                | 0,00                 | 0,00                 |
| Créances représentatives de titres prêtés                                                                                          | 0,00                 | 0,00                 |
| Titres empruntés                                                                                                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| Titres donnés en pension                                                                                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres opérations temporaires                                                                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Instruments financiers à terme</b>                                                                                              | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé                                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres opérations                                                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Autres instruments financiers</b>                                                                                               | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>CRÉANCES</b>                                                                                                                    | <b>183 667,72</b>    | <b>28,49</b>         |
| Opérations de change à terme de devises                                                                                            | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres                                                                                                                             | 183 667,72           | 28,49                |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>                                                                                                          | <b>732 563,65</b>    | <b>810 145,19</b>    |
| Liquidités                                                                                                                         | 732 563,65           | 810 145,19           |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                                                                                            | <b>38 839 765,77</b> | <b>38 715 343,29</b> |

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

|                                                             | 29/12/2023           | 30/12/2022           |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                     |                      |                      |
| Capital                                                     | 36 317 446,69        | 41 665 200,66        |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00                 | 0,00                 |
| Report à nouveau (a)                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)             | 1 855 932,30         | -2 975 470,70        |
| Résultat de l'exercice (a,b)                                | -99 534,57           | -58 647,57           |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>                         | <b>38 073 844,42</b> | <b>38 631 082,39</b> |
| <i>* Montant représentatif de l'actif net</i>               |                      |                      |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                               | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Opérations de cession sur instruments financiers            | 0,00                 | 0,00                 |
| Opérations temporaires sur titres                           | 0,00                 | 0,00                 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension          | 0,00                 | 0,00                 |
| Dettes représentatives de titres empruntés                  | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres opérations temporaires                               | 0,00                 | 0,00                 |
| Instruments financiers à terme                              | 0,00                 | 0,00                 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé             | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres opérations                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>DETTES</b>                                               | <b>765 921,35</b>    | <b>84 260,90</b>     |
| Opérations de change à terme de devises                     | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres                                                      | 765 921,35           | 84 260,90            |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>                                   | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Concours bancaires courants                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Emprunts                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                      | <b>38 839 765,77</b> | <b>38 715 343,29</b> |

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

|                                                 | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>                 | 0,00       | 0,00       |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00       | 0,00       |
| Engagement sur marché de gré à gré              | 0,00       | 0,00       |
| Autres engagements                              | 0,00       | 0,00       |
| <b>AUTRES OPÉRATIONS</b>                        | 0,00       | 0,00       |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00       | 0,00       |
| Engagement sur marché de gré à gré              | 0,00       | 0,00       |
| Autres engagements                              | 0,00       | 0,00       |

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

|                                                                 | 29/12/2023         | 30/12/2022        |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Produits sur opérations financières</b>                      |                    |                   |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers                   | 25 481,47          | 1 120,93          |
| Produits sur actions et valeurs assimilées                      | 723 174,40         | 769 553,10        |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées                  | 0,00               | 0,00              |
| Produits sur titres de créances                                 | 0,00               | 0,00              |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres     | 0,00               | 0,00              |
| Produits sur instruments financiers à terme                     | 0,00               | 0,00              |
| Autres produits financiers                                      | 0,00               | 0,00              |
| <b>TOTAL (1)</b>                                                | <b>748 655,87</b>  | <b>770 674,03</b> |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                       |                    |                   |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres      | 0,00               | 0,00              |
| Charges sur instruments financiers à terme                      | 0,00               | 0,00              |
| Charges sur dettes financières                                  | 0,00               | 4 918,61          |
| Autres charges financières                                      | 0,00               | 0,00              |
| <b>TOTAL (2)</b>                                                | <b>0,00</b>        | <b>4 918,61</b>   |
| <b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>              | <b>748 655,87</b>  | <b>765 755,42</b> |
| Autres produits (3)                                             | 0,00               | 0,00              |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)            | 874 462,81         | 765 304,73        |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b> | <b>-125 806,94</b> | <b>450,69</b>     |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5)                    | 26 272,37          | -59 098,26        |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)         | 0,00               | 0,00              |
| <b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>                         | <b>-99 534,57</b>  | <b>-58 647,57</b> |

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais inclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix de marché.

Toutefois, les instruments ci-dessous sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

- les obligations et actions européennes sont valorisées au cours de clôture, les titres étrangers sont valorisés au dernier cours connu.
- Les actions et obligations faisant l'objet de couverture ou d'arbitrage par des positions sur les marchés à terme sont évaluées sur la base des cours de clôture du jour.
- Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Cependant, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués selon la méthode linéaire.
- Les titres de créances négociables dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés au taux de négociation d'achat. Un amortissement de la décote ou de la surcote est pratiqué de façon linéaire sur la durée de vie du TCN.
- Les titres de créances négociables dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés au taux de marché.
- Les parts ou actions d'OPCVM sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la comptabilité du Fonds sont évalués au cours de change du jour. Source : fixing BCE.

En cas de non cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Les instruments financiers non négociés sur un marché réglementé sont évalués sous la responsabilité de la Société de Gestion à leur valeur probable de négociation. En cas d'absence de cotation le jour de l'évaluation ou d'une cotation non réaliste, les instruments financiers sont évalués à leur valeur probable de négociation. Les évaluations et leurs justifications sont placées sous la responsabilité de la Société de Gestion et sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

### Méthode de comptabilisation

Mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des dépôts et instruments financiers à revenu fixe : coupon encaissé.

Mode d'enregistrement des frais d'acquisition et de cession des instruments financiers : frais inclus.

### Frais de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôt de bourse...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la Société de Gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont facturées à l'OPCVM,
- des commissions de mouvements facturées à l'OPCVM,
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres.

Pour plus d'informations sur les commissions effectivement facturées à l'OPCVM, se reporter au Document d'Informations Clés pour l'Investisseur.

| Frais facturés à l'OPC                                              | Assiette                           | Taux Barème part C                                                                                                          | Taux Barème part I                                                                                                          |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Frais de gestion financière                                         | Actif net                          | 2,20% TTC Maximum                                                                                                           | 1,10% TTC Maximum                                                                                                           |
| Frais administratifs externes à la société de gestion               | Actif net                          | 2,20% TTC Maximum                                                                                                           | 1,10% TTC Maximum                                                                                                           |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)           | Actif net                          | Non significatif                                                                                                            | Non significatif                                                                                                            |
| Commissions de mouvements maximum perçues par la société de gestion | Prélèvement sur chaque transaction | Néant                                                                                                                       | Néant                                                                                                                       |
| Commission de surperformance                                        | Actif net                          | 15% de la performance au-delà de l'indice Euro Stoxx TMI dividendes réinvestis avec un « High Water Mark » exposé ci-après. | 15% de la performance au-delà de l'indice Euro Stoxx TMI dividendes réinvestis avec un « High Water Mark » exposé ci-après. |

Une quote-part des frais de fonctionnement et de gestion prélevés peut servir à rémunérer les intermédiaires chargés du placement des parts du Fonds.

Les frais mentionnés ci-dessous sont hors champ des blocs de frais évoqués ci-dessus :

- les contributions dues pour la gestion du Fonds en application du d) du 3° du II de l'article L. 621-5-3 du code monétaire et financier ;
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec le Fonds) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances (*ex : lehmman, taxe Aberdeen..*) ou d'une procédure pour faire valoir un droit (*ex : procédure d'action de classe « class action »*). Par ailleurs, des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du RGAMF peuvent être facturés à l'OPCVM.

L'information relative à ces frais est décrite en outre *ex post* dans le rapport annuel du Fonds.

#### Modalités de calcul de la commission de surperformance :

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du FCP et la performance de son indicateur de référence (Euro Stoxx TMI dividendes réinvestis), sur l'exercice du fonds. La commission de surperformance est calculée selon la méthode de l'actif indicé. Elle est calculée en comparant l'évolution de l'actif du Fonds avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance à celle d'un fonds fictif réalisant une performance identique à celle de l'indice Euro Stoxx TMI dividendes réinvestis et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et rachats que le Fonds réel, en tenant compte du système de High Water Mark décrit ci-dessous. La commission correspond à un pourcentage de la différence positive entre l'actif du Fonds réel et celui du Fonds fictif de référence, appréciée sur la durée de l'exercice comptable.

La commission de surperformance est mise en place à compter de la date de 1ère valorisation de la part C et I. Elle sera acquise à la société de gestion pour la 1ère fois le 31/12/2018.

Les frais de gestion variables sont prélevés, au profit de la société de gestion selon les modalités suivantes :

La performance du FCP est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative :

- si, sur l'exercice, la performance du FCP est supérieure à celle de son indicateur de référence (Euro Stoxx TMI dividendes réinvestis), la part variable des frais de gestion représentera 15% TTC de la différence entre la performance du FCP et la performance de l'indicateur de référence,
- si, sur l'exercice, la performance du FCP est inférieure à celle de son indicateur de référence, la part variable sera nulle,
- si, au cours de l'exercice, la performance du FCP, depuis le début de l'exercice est supérieure à celle de son indicateur de référence calculée sur la même période, cette surperformance fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative,
- dans le cas d'une sous performance du FCP par rapport à son indicateur de référence entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures,
- cette part variable ne sera définitivement perçue à la clôture de l'exercice (dernière valeur liquidative de décembre), que si, à la clôture de cet exercice, la valeur liquidative est strictement supérieure à la dernière valeur liquidative ayant donné lieu à la perception d'une commission de surperformance (principe du high water mark),
- le high water mark est remis à zéro tous les deux exercices. De ce fait la valeur liquidative de décembre indiquée ci-dessus ne peut être antérieure à celle de l'exercice clos au 31/12/N-2.
- en cas de rachat, s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux parts remboursées est perçue par la société de gestion.
- Un descriptif de la méthode utilisée pour le calcul de la commission de surperformance est tenu à la disposition des souscripteurs par la société de gestion.

#### **Choix des intermédiaires :**

INOCAP Gestion a retenu une approche multicritères pour sélectionner les intermédiaires garantissant la meilleure exécution des ordres de bourse. Les critères retenus sont à la fois quantitatifs et qualitatifs et dépendent des marchés sur lesquels les intermédiaires offrent leurs prestations, tant en termes de zones géographiques que d'instruments. Les critères d'analyse portent notamment sur la disponibilité et la proactivité des interlocuteurs, leur capacité à organiser des rencontres avec les sociétés, la rapidité, la qualité de traitement et d'exécution des ordres ainsi que les coûts d'intermédiation.

#### **Affectation des sommes distribuables**

##### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

##### **Le résultat :**

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

##### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

##### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

| <i><b>Part(s)</b></i>                  | <i><b>Affectation du résultat net</b></i> | <i><b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b></i> |
|----------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Parts QUADRIGE MULTICAPS EUROPE Part C | Capitalisation                            | Capitalisation                                                      |
| Parts QUADRIGE MULTICAPS EUROPE Part I | Capitalisation                            | Capitalisation                                                      |

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

|                                                                               | 29/12/2023           | 30/12/2022           |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>                                          | <b>38 631 082,39</b> | <b>34 315 728,77</b> |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)   | 8 436 572,34         | 23 092 045,13        |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)           | -13 750 027,41       | -13 480 875,61       |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                    | 8 079 909,34         | 2 821 874,71         |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                   | -5 991 597,89        | -5 759 041,37        |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme                      | 0,00                 | 0,00                 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme                     | 0,00                 | 0,00                 |
| Frais de transactions                                                         | -11 596,80           | -7 482,27            |
| Différences de change                                                         | 4 333,18             | 29 896,91            |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 2 800 976,21         | -2 381 514,57        |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | <i>1 933 031,64</i>  | <i>-867 944,57</i>   |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | <i>867 944,57</i>    | <i>-1 513 570,00</i> |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme   | 0,00                 | 0,00                 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | <i>0,00</i>          | <i>0,00</i>          |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | <i>0,00</i>          | <i>0,00</i>          |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes          | 0,00                 | 0,00                 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat                             | 0,00                 | 0,00                 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation                     | -125 806,94          | 450,69               |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes    | 0,00                 | 0,00                 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat                       | 0,00                 | 0,00                 |
| Autres éléments                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>                                            | <b>38 073 844,42</b> | <b>38 631 082,39</b> |

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

|                                                         | Montant | %    |
|---------------------------------------------------------|---------|------|
| <b>ACTIF</b>                                            |         |      |
| <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                |         |      |
| TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES                 | 0,00    | 0,00 |
| <b>TITRES DE CRÉANCES</b>                               |         |      |
| TOTAL TITRES DE CRÉANCES                                | 0,00    | 0,00 |
| <b>PASSIF</b>                                           |         |      |
| <b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b> |         |      |
| TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS  | 0,00    | 0,00 |
| <b>HORS-BILAN</b>                                       |         |      |
| <b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>                         |         |      |
| TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE                          | 0,00    | 0,00 |
| <b>AUTRES OPÉRATIONS</b>                                |         |      |
| TOTAL AUTRES OPÉRATIONS                                 | 0,00    | 0,00 |

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

|                                   | Taux fixe | %    | Taux variable | %    | Taux révisable | %    | Autres     | %    |
|-----------------------------------|-----------|------|---------------|------|----------------|------|------------|------|
| <b>ACTIF</b>                      |           |      |               |      |                |      |            |      |
| Dépôts                            | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00       | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00       | 0,00 |
| Titres de créances                | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00       | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00       | 0,00 |
| Comptes financiers                | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 732 563,65 | 1,92 |
| <b>PASSIF</b>                     |           |      |               |      |                |      |            |      |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00       | 0,00 |
| Comptes financiers                | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00       | 0,00 |
| <b>HORS-BILAN</b>                 |           |      |               |      |                |      |            |      |
| Opérations de couverture          | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00       | 0,00 |
| Autres opérations                 | 0,00      | 0,00 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00       | 0,00 |

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

|                                   | < 3 mois   | %    | ]3 mois - 1 an] | %    | ]1 - 3 ans] | %    | ]3 - 5 ans] | %    | > 5 ans | %    |
|-----------------------------------|------------|------|-----------------|------|-------------|------|-------------|------|---------|------|
| <b>ACTIF</b>                      |            |      |                 |      |             |      |             |      |         |      |
| Dépôts                            | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Titres de créances                | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Comptes financiers                | 732 563,65 | 1,92 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| <b>PASSIF</b>                     |            |      |                 |      |             |      |             |      |         |      |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Comptes financiers                | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| <b>HORS-BILAN</b>                 |            |      |                 |      |             |      |             |      |         |      |
| Opérations de couverture          | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |
| Autres opérations                 | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00        | 0,00 | 0,00    | 0,00 |

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

|                                                  | Devise 1 |      | Devise 2 |      | Devise 3 |      | Devise N Autre(s) |      |
|--------------------------------------------------|----------|------|----------|------|----------|------|-------------------|------|
|                                                  | Montant  | %    | Montant  | %    | Montant  | %    | Montant           | %    |
| <b>ACTIF</b>                                     |          |      |          |      |          |      |                   |      |
| Dépôts                                           | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00              | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées                    | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00              | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées                | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00              | 0,00 |
| Titres de créances                               | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00              | 0,00 |
| OPC                                              | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00              | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00              | 0,00 |
| Créances                                         | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00              | 0,00 |
| Comptes financiers                               | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00              | 0,00 |
| <b>PASSIF</b>                                    |          |      |          |      |          |      |                   |      |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00              | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00              | 0,00 |
| Dettes                                           | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00              | 0,00 |
| Comptes financiers                               | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00              | 0,00 |
| <b>HORS-BILAN</b>                                |          |      |          |      |          |      |                   |      |
| Opérations de couverture                         | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00              | 0,00 |
| Autres opérations                                | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00              | 0,00 |

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

|                                 | Nature de débit/crédit     | 29/12/2023         |
|---------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <b>CRÉANCES</b>                 |                            |                    |
|                                 | Ventes à règlement différé | 183 667,72         |
| <b>TOTAL DES CRÉANCES</b>       |                            | <b>183 667,72</b>  |
| <b>DETTES</b>                   |                            |                    |
|                                 | Achats à règlement différé | 601 837,39         |
|                                 | Rachats à payer            | 47 374,15          |
|                                 | Frais de gestion fixe      | 64 164,39          |
|                                 | Frais de gestion variable  | 29 614,80          |
|                                 | Autres dettes              | 22 930,62          |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>         |                            | <b>765 921,35</b>  |
| <b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b> |                            | <b>-582 253,63</b> |

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

|                                                       | En parts    | En montant    |
|-------------------------------------------------------|-------------|---------------|
| <b>Part QUADRIGE MULTICAPS EUROPE Part C</b>          |             |               |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 59 212,753  | 7 895 099,65  |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -60 082,113 | -8 068 599,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -869,360    | -173 499,35   |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 254 636,704 |               |
| <b>Part QUADRIGE MULTICAPS EUROPE Part I</b>          |             |               |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 4,000       | 541 472,69    |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -41,540     | -5 681 428,41 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -37,540     | -5 139 955,72 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 26,000      |               |

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

|                                                             | En montant |
|-------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Part QUADRIGE MULTICAPS EUROPE Part C</b>                |            |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00       |
| Commissions de souscription acquises                        | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises                              | 0,00       |
| <b>Part QUADRIGE MULTICAPS EUROPE Part I</b>                |            |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00       |
| Commissions de souscription acquises                        | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises                              | 0,00       |

### 3.7. FRAIS DE GESTION

|                                                        | 29/12/2023 |
|--------------------------------------------------------|------------|
| <b>Parts QUADRIGE MULTICAPS EUROPE Part C</b>          |            |
| Commissions de garantie                                | 0,00       |
| Frais de gestion fixes                                 | 775 865,87 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes                  | 2,20       |
| Frais de gestion variables provisionnés                | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      | 5 617,93   |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,02       |
| Rétrocessions des frais de gestion                     | 0,00       |
| <b>Parts QUADRIGE MULTICAPS EUROPE Part I</b>          |            |
| Commissions de garantie                                | 0,00       |
| Frais de gestion fixes                                 | 46 051,52  |
| Pourcentage de frais de gestion fixes                  | 1,10       |
| Frais de gestion variables provisionnés                | 0,00       |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00       |
| Frais de gestion variables acquis                      | 23 996,87  |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,57       |
| Rétrocessions des frais de gestion                     | 0,00       |

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

#### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

#### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

|                               | 29/12/2023 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00       |
| Titres empruntés              | 0,00       |

#### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

|                                                                                  | 29/12/2023 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00       |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan                | 0,00       |

#### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

|                                   | Code ISIN | Libellé | 29/12/2023  |
|-----------------------------------|-----------|---------|-------------|
| Actions                           |           |         | 0,00        |
| Obligations                       |           |         | 0,00        |
| TCN                               |           |         | 0,00        |
| OPC                               |           |         | 0,00        |
| Instruments financiers à terme    |           |         | 0,00        |
| <b>Total des titres du groupe</b> |           |         | <b>0,00</b> |

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

|                                            | 29/12/2023        | 30/12/2022        |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>           |                   |                   |
| Report à nouveau                           | 0,00              | 0,00              |
| Résultat                                   | -99 534,57        | -58 647,57        |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00              | 0,00              |
| <b>Total</b>                               | <b>-99 534,57</b> | <b>-58 647,57</b> |

|                                               | 29/12/2023         | 30/12/2022         |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Parts QUADRIGE MULTICAPS EUROPE Part C</b> |                    |                    |
| <b>Affectation</b>                            |                    |                    |
| Distribution                                  | 0,00               | 0,00               |
| Report à nouveau de l'exercice                | 0,00               | 0,00               |
| Capitalisation                                | -124 188,50        | -114 232,07        |
| <b>Total</b>                                  | <b>-124 188,50</b> | <b>-114 232,07</b> |

|                                               | 29/12/2023       | 30/12/2022       |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Parts QUADRIGE MULTICAPS EUROPE Part I</b> |                  |                  |
| <b>Affectation</b>                            |                  |                  |
| Distribution                                  | 0,00             | 0,00             |
| Report à nouveau de l'exercice                | 0,00             | 0,00             |
| Capitalisation                                | 24 653,93        | 55 584,50        |
| <b>Total</b>                                  | <b>24 653,93</b> | <b>55 584,50</b> |

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

|                                                               | 29/12/2023          | 30/12/2022           |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>                              |                     |                      |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées       | 0,00                | 0,00                 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice                     | 1 855 932,30        | -2 975 470,70        |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00                | 0,00                 |
| <b>Total</b>                                                  | <b>1 855 932,30</b> | <b>-2 975 470,70</b> |

|                                               | 29/12/2023          | 30/12/2022           |
|-----------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Parts QUADRIGE MULTICAPS EUROPE Part C</b> |                     |                      |
| <b>Affectation</b>                            |                     |                      |
| Distribution                                  | 0,00                | 0,00                 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées   | 0,00                | 0,00                 |
| Capitalisation                                | 1 689 033,98        | -2 398 691,49        |
| <b>Total</b>                                  | <b>1 689 033,98</b> | <b>-2 398 691,49</b> |

|                                               | 29/12/2023        | 30/12/2022         |
|-----------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Parts QUADRIGE MULTICAPS EUROPE Part I</b> |                   |                    |
| <b>Affectation</b>                            |                   |                    |
| Distribution                                  | 0,00              | 0,00               |
| Plus et moins-values nettes non distribuées   | 0,00              | 0,00               |
| Capitalisation                                | 166 898,32        | -576 779,21        |
| <b>Total</b>                                  | <b>166 898,32</b> | <b>-576 779,21</b> |

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

|                                                      | 31/12/2019           | 31/12/2020           | 31/12/2021           | 30/12/2022           | 29/12/2023           |
|------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Actif net Global en EUR</b>                       | <b>31 948 952,45</b> | <b>29 025 401,28</b> | <b>34 315 728,77</b> | <b>38 631 082,39</b> | <b>38 073 844,42</b> |
| <b>Parts QUADRIGE MULTICAPS EUROPE Part C en EUR</b> |                      |                      |                      |                      |                      |
| Actif net                                            | 31 794 064,92        | 23 972 637,06        | 27 207 738,20        | 31 095 232,44        | 34 594 198,92        |
| Nombre de titres                                     | 272 133,780          | 191 848,186          | 191 810,345          | 255 506,064          | 254 636,704          |
| Valeur liquidative unitaire                          | 116,83               | 124,95               | 141,84               | 121,70               | 135,85               |
| Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes       | 1,37                 | 14,09                | 26,07                | -9,38                | 6,63                 |
| Capitalisation unitaire sur résultat                 | -3,11                | -2,26                | -1,83                | -0,44                | -0,48                |
| <b>Parts QUADRIGE MULTICAPS EUROPE Part I en EUR</b> |                      |                      |                      |                      |                      |
| Actif net                                            | 154 887,53           | 5 052 764,22         | 7 107 990,57         | 7 535 849,95         | 3 479 645,50         |
| Nombre de titres                                     | 1,400                | 42,300               | 52,000               | 63,540               | 26,000               |
| Valeur liquidative unitaire                          | 110 633,95           | 119 450,69           | 136 692,12           | 118 600,09           | 133 832,51           |
| Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes       | 1 320,57             | 13 381,00            | 24 996,02            | -9 077,41            | 6 419,16             |
| Capitalisation unitaire sur résultat                 | -1 886,61            | -1 075,98            | -687,77              | 874,79               | 948,22               |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs                                                             | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>                                                |        |                     |                      |              |
| <b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     |                      |              |
| <b>ALLEMAGNE</b>                                                                    |        |                     |                      |              |
| ADIDAS NOM.                                                                         | EUR    | 7 888               | 1 452 654,08         | 3,82         |
| DERMAPHARM HOLDING SE                                                               | EUR    | 44 888              | 1 900 557,92         | 4,99         |
| DR ING HC F PORSCHE AG                                                              | EUR    | 15 888              | 1 269 451,20         | 3,34         |
| MERCK KGA                                                                           | EUR    | 6 888               | 992 560,80           | 2,60         |
| SIEMENS AG-REG                                                                      | EUR    | 13 888              | 2 359 848,96         | 6,20         |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>                                                              |        |                     | <b>7 975 072,96</b>  | <b>20,95</b> |
| <b>BELGIQUE</b>                                                                     |        |                     |                      |              |
| BARCO NV                                                                            | EUR    | 98 888              | 1 636 596,40         | 4,30         |
| <b>TOTAL BELGIQUE</b>                                                               |        |                     | <b>1 636 596,40</b>  | <b>4,30</b>  |
| <b>ESPAGNE</b>                                                                      |        |                     |                      |              |
| CELLNEX TELECOM SA                                                                  | EUR    | 11 888              | 423 926,08           | 1,11         |
| GESTAMP AUTOMOCION SA                                                               | EUR    | 348 888             | 1 223 899,10         | 3,22         |
| VISCOFAN                                                                            | EUR    | 18 888              | 1 012 396,80         | 2,66         |
| <b>TOTAL ESPAGNE</b>                                                                |        |                     | <b>2 660 221,98</b>  | <b>6,99</b>  |
| <b>FRANCE</b>                                                                       |        |                     |                      |              |
| AMUNDI                                                                              | EUR    | 18 888              | 1 163 500,80         | 3,06         |
| BUREAU VERITAS SA                                                                   | EUR    | 48 888              | 1 118 068,56         | 2,93         |
| EDENRED                                                                             | EUR    | 18 888              | 1 022 596,32         | 2,68         |
| ESSILORLUXOTTICA                                                                    | EUR    | 6 888               | 1 250 860,80         | 3,29         |
| IMERYS EX IMETAL                                                                    | EUR    | 38 888              | 1 107 530,24         | 2,91         |
| LECTRA SA                                                                           | EUR    | 28 888              | 902 750,00           | 2,36         |
| LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)                                                | EUR    | 888                 | 651 436,80           | 1,71         |
| MERSEN                                                                              | EUR    | 17 888              | 629 657,60           | 1,66         |
| SR TELEPERFORMANCE                                                                  | EUR    | 11 888              | 1 569 810,40         | 4,12         |
| VERALLIA-WHEN ISSUED                                                                | EUR    | 38 888              | 1 355 635,68         | 3,56         |
| VIRBAC SA                                                                           | EUR    | 2 888               | 1 038 236,00         | 2,73         |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                                                                 |        |                     | <b>11 810 083,20</b> | <b>31,01</b> |
| <b>IRLANDE</b>                                                                      |        |                     |                      |              |
| RYANAIR HOLDINGS PLC                                                                | EUR    | 38 888              | 741 788,60           | 1,95         |
| <b>TOTAL IRLANDE</b>                                                                |        |                     | <b>741 788,60</b>    | <b>1,95</b>  |
| <b>ITALIE</b>                                                                       |        |                     |                      |              |
| FILA FABBRICA ITALI LAPIS ED AFFI SPA                                               | EUR    | 155 888             | 1 368 696,64         | 3,59         |
| MARR SPA                                                                            | EUR    | 68 888              | 790 834,24           | 2,08         |
| PIAGGIO & C SPA                                                                     | EUR    | 338 888             | 1 009 208,46         | 2,65         |
| <b>TOTAL ITALIE</b>                                                                 |        |                     | <b>3 168 739,34</b>  | <b>8,32</b>  |
| <b>LUXEMBOURG</b>                                                                   |        |                     |                      |              |
| BEFESA SA                                                                           | EUR    | 48 888              | 1 720 857,60         | 4,52         |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>                                                             |        |                     | <b>1 720 857,60</b>  | <b>4,52</b>  |
| <b>PAYS-BAS</b>                                                                     |        |                     |                      |              |
| ASML HOLDING NV                                                                     | EUR    | 1 888               | 1 287 049,60         | 3,38         |
| CNH INDUSTRIAL NV                                                                   | EUR    | 108 888             | 1 206 479,04         | 3,17         |
| HEINEKEN                                                                            | EUR    | 26 888              | 2 472 082,72         | 6,49         |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>                                                               |        |                     | <b>4 965 611,36</b>  | <b>13,04</b> |
| <b>ROYAUME-UNI</b>                                                                  |        |                     |                      |              |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs                                                                   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|---------------|
| ALLFUNDS GROUP PLC                                                                        | EUR    | 188 888             | 1 213 605,40         | 3,19          |
| <b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>                                                                  |        |                     | <b>1 213 605,40</b>  | <b>3,19</b>   |
| <b>SUISSE</b>                                                                             |        |                     |                      |               |
| STMICROELECTRONICS NV                                                                     | EUR    | 44 888              | 2 030 957,56         | 5,34          |
| <b>TOTAL SUISSE</b>                                                                       |        |                     | <b>2 030 957,56</b>  | <b>5,34</b>   |
| <b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>37 923 534,40</b> | <b>99,61</b>  |
| <b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>                                                |        |                     | <b>37 923 534,40</b> | <b>99,61</b>  |
| <b>Créances</b>                                                                           |        |                     | <b>183 667,72</b>    | <b>0,48</b>   |
| <b>Dettes</b>                                                                             |        |                     | <b>-765 921,35</b>   | <b>-2,01</b>  |
| <b>Comptes financiers</b>                                                                 |        |                     | <b>732 563,65</b>    | <b>1,92</b>   |
| <b>Actif net</b>                                                                          |        |                     | <b>38 073 844,42</b> | <b>100,00</b> |

|                                        |     |             |            |
|----------------------------------------|-----|-------------|------------|
| Parts QUADRIGE MULTICAPS EUROPE Part I | EUR | 26,000      | 133 832,51 |
| Parts QUADRIGE MULTICAPS EUROPE Part C | EUR | 254 636,704 | 135,85     |

## 7. ANNEXE(S)

**Information SFDR**