

COMMENTAIRE DE GESTION

QUADRIGE EUROPE Midcaps progresse en juin de +0,35%, portant sa performance depuis le début d'année à hauteur de +24,43%.

Le suisse **Montana Aerospace** (+8,8%) profite des annonces positives faisant état d'une inflexion à la hausse des activités de ses clients, notamment Airbus et Boeing. L'allemand **Scout24** (+7,1%) bénéficie du relèvement de ses perspectives annuelles qui impliquent une accélération de croissance de ses activités au second semestre. Le finlandais **Wartsila** (+13,3%) reste porté par sa précédente publication de résultats, d'autant qu'il continue d'afficher un solide momentum de gains de nouveaux contrats. Le suisse **Zur Rose** (+5,7%) a présenté lors de sa journée investisseurs ses atouts pour profiter des opportunités de développement qui sont liées à l'essor de l'e-prescription médicale en Allemagne. Les français **Edenred** (+8,1%) et **Elis** (+3,3%) ont également contribué positivement à la performance.

L'allemand **SAF Holland** (-13,1%), dont le cours a plus que doublé depuis un an, subit quelques prises de profits en dépit de perspectives de croissance de ses résultats qui nous semblent toujours attractives. Le français **CGG** (-15,6%) continue de pâtir de sa précédente publication trimestrielle en dépit de la bonne tenue du prix du baril. Le belge **Kinepolis** (-7,8%) et le français **Bénéteau** (-7,0%) subissent quelques prises de bénéfices et contribuent négativement à la performance.

Le zoom du mois est l'espagnol **Gestamp** (-0,3%), spécialiste de l'estampage à chaud des structures métalliques destinées à l'automobile. Avec un savoir-faire unique qui s'appuie sur 13 centres de R&D à travers le monde et des investissements à hauteur de 7% à 8% de ses ventes, ses solutions offrent des performances techniques qui permettent de réduire d'environ 20% le poids de la structure de la voiture, ce qui contribue notamment à réduire sensiblement les émissions de CO2 des véhicules. Lors de sa première journée investisseurs depuis son IPO en 2017, Gestamp a mis en avant les opportunités d'accélération de ses conquêtes commerciales alors qu'il est un des gagnants structurels de l'électrification des véhicules. Par ailleurs, le travail qu'il a réalisé ces deux dernières années pour optimiser son excellence opérationnelle doit contribuer à accélérer l'amélioration de sa génération de flux de trésorerie. A moyen terme, la société vise une croissance de son chiffre d'affaires d'environ +5% et la poursuite de la progression de sa rentabilité qui devrait atteindre un niveau normalisé de 13%.

Sources internes et sociétés



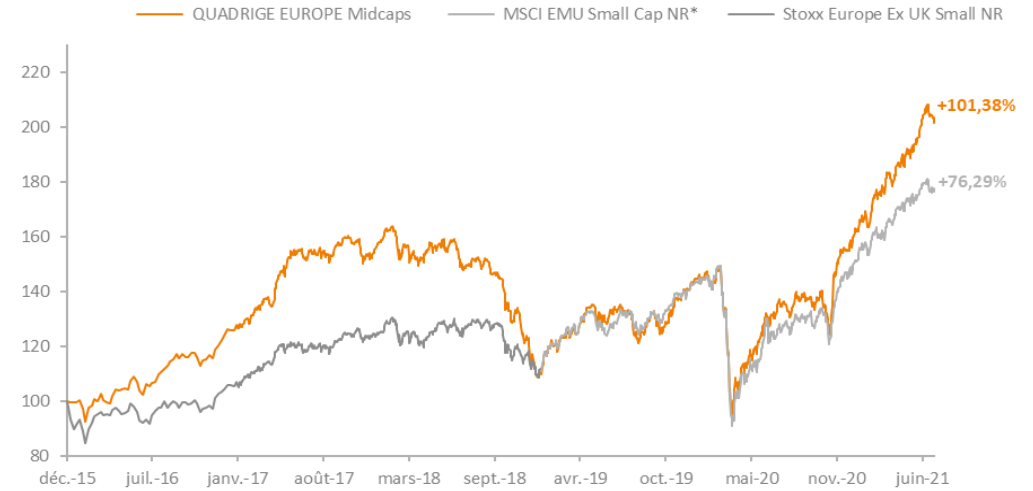
CARACTÉRISTIQUES

Création du fond	31/12/2015	Devise	Euro
Création de la part	31/12/2015	Affectation	Capitalisation
ISIN	FR0013072097	Indice de référence	MSCI EMU Small Cap NR Index
Bloomberg	QUADEUR FP Equity	PEA	Oui
Valorisation	Quotidienne	Frais de souscription	4% maximum
Cut-off	12:00 CET	Frais de rachat	0%
Règlement/Livraison	J+2	Frais de gestion	2,40%
Valorisateur/Dépositaire	CACEIS	Frais de surperformance	15% VS M7EMSC + HWM*
Horizon de placement	> 5 ans	Echelle de risque	1 2 3 4 5 6 7

PARTENAIRES

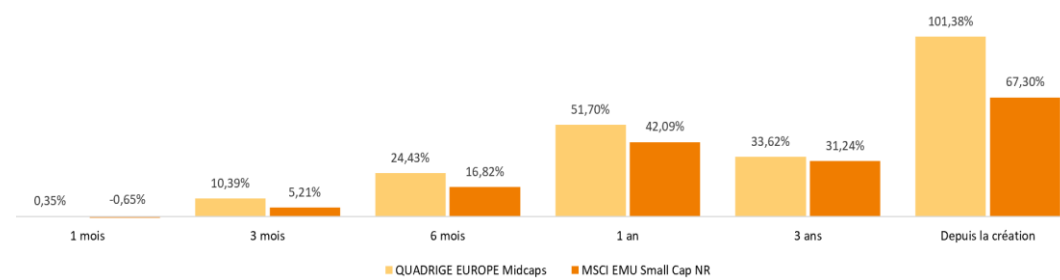
AGEAS	CARDIF	NORTIA	SWISS LIFE
APREP	GENERALI	ORAEAVIE	UAF LIFE
ALPHEYS	INTENCIAL	PRIMONIAL	VIE PLUS
AXA THEMA	MMA	SPIRICA	

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION



* Nouvel indice au 02/01/2019

PERFORMANCES CUMULÉES | DONNÉES GLISSANTES

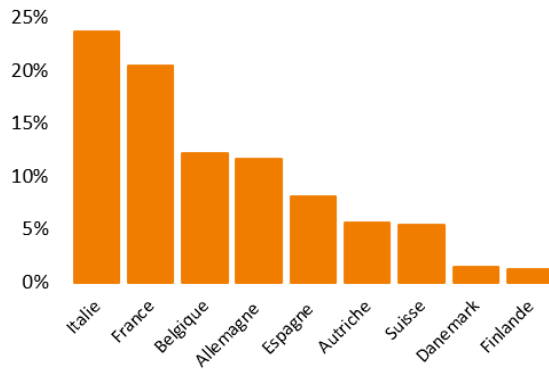
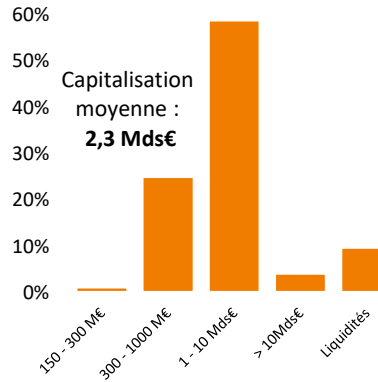
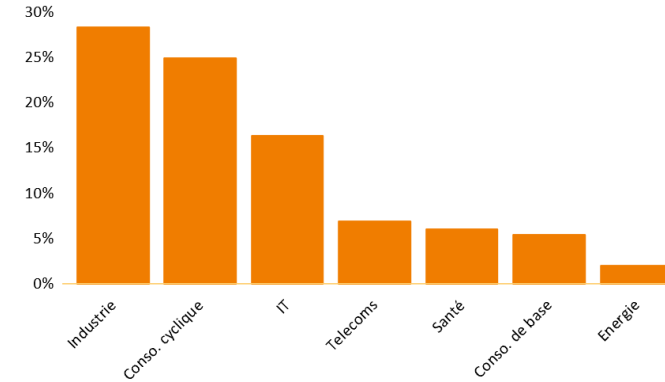


HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Jan	Fev	Mars	Avr	Mai	Jui	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec	Fonds	Indice	
2021	+1,04%	+6,79%	+4,45%	+4,09%	+5,68%	+0,35%							+24,43%	+16,82%	
2020	-2,78%	-6,12%	-18,96%	+10,00%	+7,84%	+4,49%	-1,26%	+5,23%	-0,94%	-6,83%	+20,99%	+5,06%	+11,76%	+5,45%	
2019	+8,38%	+2,75%	+2,23%	+6,75%	-4,29%	+3,53%	-3,05%	-1,65%	+1,00%	+2,38%	+6,63%	+3,07%	+30,51%	+27,96%	
2018	+0,96%	-2,21%	-2,69%	+2,31%	-0,21%	-3,12%	+0,35%	-0,34%	-4,07%	-9,54%	-6,43%	-9,33%	-30,04%	-10,96%	
2017	+2,23%	+2,39%	+5,77%	+4,43%	+6,25%	+0,32%	+0,37%	-0,54%	+4,58%	-0,58%	-2,85%	+3,10%	+28,10%	+20,01%	
2016	+0,31%	-1,99%	+2,04%	+3,59%	+3,22%	-4,88%	+7,53%	+4,26%	+1,31%	+0,20%	+0,47%	+6,13%	+23,81%	+4,09%	
													Cumulé	+101,38%	+76,29%
													TRI	+13,57%	+10,86%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

66 %
Leaders mondiaux

70 %
Investissements permanents

CAPITALISATION BOURSIERE

RÉPARTITION SECTORIELLE

TOP 3 DU PORTEFEUILLE

Barco	6,6 %
Piaggio	6,1 %
Gestamp	6,0 %

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
Autogrill	SOITEC
Viscofan	Melexis
Biesse	Fraport

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Montana Aero.	+0,45 %	SAF Holland	-0,48 %
SOITEC	+0,34 %	CGG	-0,38 %
Wartsila	+0,28 %	Kinopolis	-0,33 %

ÉLÉMENTS FINANCIERS (12 M GLISSANTS)

VE/CA	2,4x
VE/EBIT	24,8x
Croissance CA	17,2 %
Marge d'EBIT	10,1 %
Croissance EBIT	+24,6 %
DN/Ebitda	7,6x


77 %
Exposition à l'international

10,1 %

Rentabilité opérationnelle


36 %
Actionnariat familial

NOTATION ESG SUR 10

Note moyenne pondérée	FONDS	UNIVERS*
Environnement	6,1	5,6
Social	6,9	6,3
Gouvernance	8,7	8,1
Note totale	7,4	6,8
Empreinte CO2**	480 729	813 378

NOTES ESG

	FONDS	UNIVERS
≥ 9	12 %	5 %
Entre 8 et 9	26 %	13 %
Entre 7 et 8	26 %	23 %
Entre 6 et 7	29 %	27 %
Entre 5 et 6	0 %	16 %
<5	6 %	16 %

INDICATEURS ESG

	FONDS	UNIVERS
Emissions Scope 1&2 (t/m\$ CA)	71,9	136,1
Taux de départs	17,0 %	13,3 %
Indépendance des conseils	63,3 %	69,9 %
Controverses très sévères	0	0

Données internes au 30/06/2021
 * 80% des valeurs les mieux notées
 Source MSCI | ** En metrics tons
 L'univers de notation ESG est composé des valeurs ayant une notation interne INOCAP Gestion > ou = 5

MESURES DU RISQUE (DONNÉES GLISSANTES)

	1 an	3 ans
Volatilité	15,95 %	18,98 %
Beta	0,97	0,93
Tracking Error	0,51 %	0,50 %
Ratio de Sharpe	3,37	2,03
Ratio d'information	18,82	4,74
Max drawdown	-11,52 %	-37,47 %

INFORMATIONS

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'indicateur est communiqué à titre purement informatif. Avant toute souscription, l'investisseur est invité à lire attentivement le DICI et le prospectus de l'OPCVM, disponible sur simple demande auprès d'INOCAP Gestion ou sur son site internet www.inocapgestion.com. Ce document ne constitue ni une offre de vente, ni un conseil en investissement. Les risques du FCP sont ceux détaillés dans le prospectus. Cet OPCVM n'offre aucune garantie en capital. L'OPCVM est exclusivement destiné à une commercialisation auprès des personnes résidentes dans le(s) pays d'enregistrement. Cet OPCVM n'a pas vocation à être souscrit par les US Persons. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement INOCAP Gestion en termes de conservation des titres cités au sein du portefeuille.

CONTACTS

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



« Avec Waren vous savez exactement où votre argent est investi ! »