QUADRIGE EUROPE Midcaps

Label ISR

Une gestion de conviction
orientée sur les midcaps européennes de croissance

★★★ Morningstar

REPORTING **AOÛT 21**

VL Part C : 201,79 € **Actif net : 135,09 M€**

Données au 31/08/2021

COMMENTAIRE DE GESTION

QUADRIGE EUROPE Midcaps progresse de +1,98% en août, portant sa performance à +24,68% depuis le début d'année.

L'italien **Salcef** (+22,6%) concrétise une croissance de son chiffre d'affaires de +42% au 1er semestre tout en enregistrant un carnet de commandes record qui excède désormais 1,1 Md€. L'allemand **Vossloh** (+13,1%) profite du relèvement de ses perspectives de croissance d'activité pour 2021, fruit de l'accélération de ses conquêtes commerciales à travers le monde. L'italien **Autogrill** (+7,3%) bénéficie de la reprise du trafic aérien aux Etats-Unis ainsi que de celle du trafic autoroutier en Europe. Le suisse **Montana Aerospace** (+9,7%) confirme l'inflexion positive de ses activités en visant un chiffre d'affaires annuel de 750 M€ et réaffirme ses ambitions de concrétiser prochainement une ou plusieurs opérations de croissance externe. L'italien **Sanlorenzo** (+12,2%) affiche un niveau record d'entrées de commandes avec la vente de 8 super-yachts depuis le mois de juin.

Le français **Edenred** (-2,1%) ne profite pas du maintien pour six mois supplémentaires d'un cadre plus souple en France sur l'utilisation des tickets restaurant (plafond journalier doublé à 38€). L'espagnol **Gestamp** (-4,5%) pâtit du manque de vigueur de la reprise des volumes de production automobile sans pour autant que cela ne remette en cause selon nous le potentiel d'amélioration de ses marges et de sa génération de flux de trésorerie. Le français **Bénéteau** (-5,1%), dont le titre a plus que doublé sur un an glissant, subit des prises de profit alors que son activité reste solidement orientée.

Le zoom du mois est l'allemand **Dermapharm** (+16,5%), *leader* sur de multiples niches d'activités pharmaceutiques. Au sein de sa gamme de produits, sa franchise destinée au renforcement des défenses immunitaires, dont la contribution au chiffre d'affaires est estimée autour de 15%, continue de profiter d'une solide dynamique d'activité, tout comme ses activités de coopération avec Biontech dans la production du vaccin contre le Covid 19. D'autre part, l'intégration de sa récente acquisition d'Allergopharma est déjà un succès. Ces éléments ont ainsi permis à Dermapharm d'afficher au 1er semestre une croissance de son chiffre d'affaires de +13% ainsi qu'une amélioration de ses profits opérationnels de +49%, pour atteindre une rentabilité de 32%.

Sources internes et sociétés

Pierrick Bauchet

Sébastien Lemonnier

CARACTÉRISTIQUES

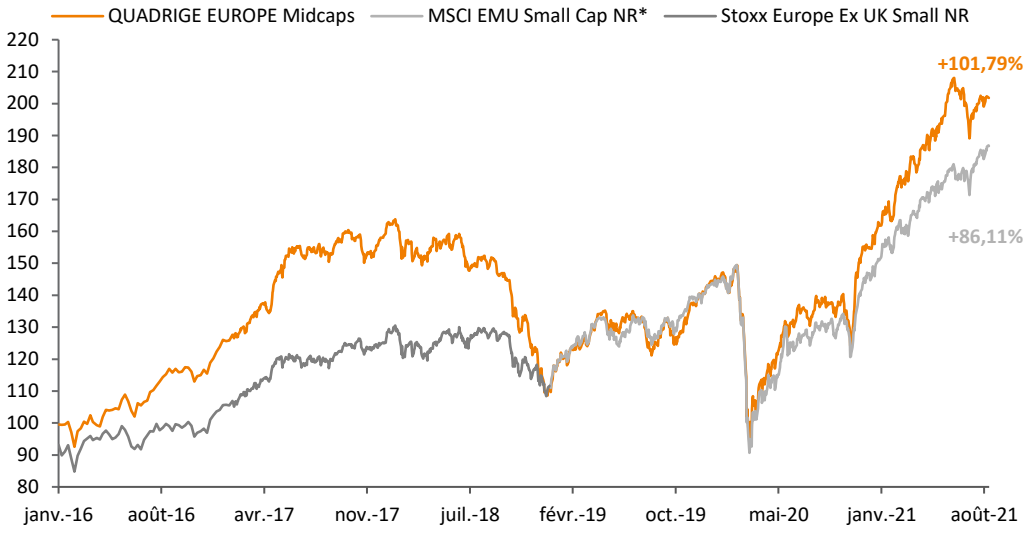
Création du fonds	31/12/2015	Devise	Euro
Création de la part	31/12/2015	Affectation	Capitalisation
ISIN	FR0013072097	Indice de référence	MSCI EMU Small Cap NR Index
Bloomberg	QUADEUR FP Equity	PEA	Oui
Valorisation	Quotidienne	Frais de souscription	4% maximum
Cut-off	12:00 CET	Frais de rachat	0%
Règlement/Livraison	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

* High Water Mark

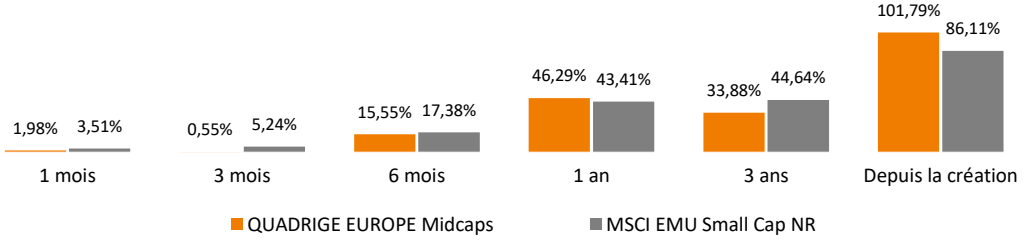
PARTENAIRES

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

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION



PERFORMANCES CUMULÉES | DONNÉES GLISSANTES



HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Jan	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec	Fonds	Indice
2021	+1,04%	+6,79%	+4,45%	+4,09%	+5,68%	+0,35%	-1,74%	+1,98%					+24,68%	+23,75%
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%	+28,21%
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	+101,79%	+86,11%
												TRI	+13,18%	+11,57%

QUADRIGE EUROPE Midcaps

Label ISR

PORTEFEUILLE **AOÛT 21**

Données au 31/08/2021

64 %
Leaders mondiaux

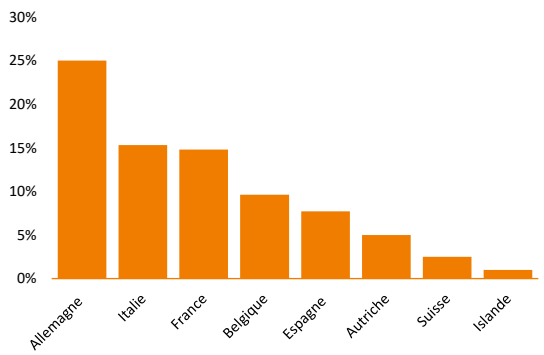
69 %
Investissements permanents

66 %
Exposition à l'international

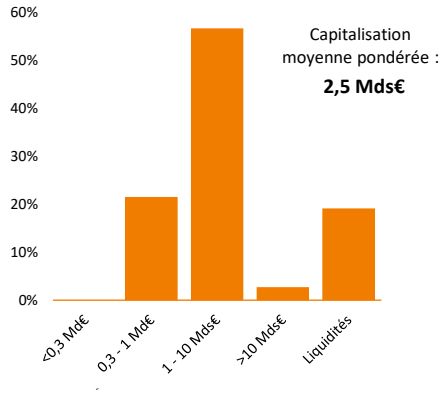
13,8 %
Rentabilité opérationnelle

31 %
Actionnariat familial

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

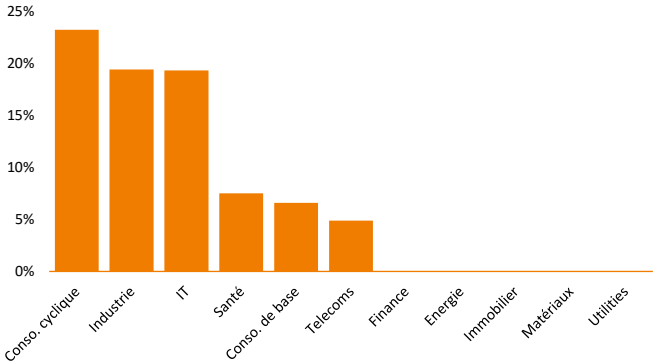


CAPITALISATION BOURSIÈRE



Capitalisation moyenne pondérée :
2,5 Mds€

RÉPARTITION SECTORIELLE



TOP 3 (SUR 29 POSITIONS)

Barco	7,94 %
Mister Spex	6,64 %
Dermapharm	5,45 %

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
Teamviewer	Kinepolis
Scout24	Melexis
Barco	Piaggio

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Dermapharm	+0,89 %	Gestamp	- 0,21 %
Salcef	+0,28 %	Mister Spex	- 0,16 %
Montana Aero.	+0,28 %	Do&Co	- 0,14 %

ÉLÉMENTS FINANCIERS (12 M GLISSANTS)

VE/CA	3,2 x
VE/EBIT	27,8 x
Croissance CA	+16,4 %
Marge d'EBIT	13,8 %
Croissance EBIT	+14,5 %
DN/Ebitda	4,0 x

NOTATION ESG SUR 10

Note moyenne pondérée	FONDS	UNIVERS*
Environnement	6,3	5,7
Social	6,8	6,3
Gouvernance	8,9	8,1
Note totale	**7,5**	**6,8**
Empreinte CO2**	128 072	426 694

NOTES ESG

	FONDS	UNIVERS
⩾ 9	3,0 %	6,0 %
Entre 8 et 9	34,0 %	13,0 %
Entre 7 et 8	31,0 %	23,0 %
Entre 6 et 7	29,0 %	26,0 %
Entre 5 et 6	0,0 %	16,0 %
< 5	3,0%	16,0 %

INDICATEURS ESG

	FONDS	UNIVERS
Emissions Scope 1&2 (t/m$ CA)	79,2	136,4
Taux de départs	17,2	13,3
Indépendance des conseils	63,5	69,9
Controverses très sévères	0	0

Données internes au 31/08/2021
** 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 ⩾ 5

MESURES DU RISQUE (DONNÉES GLISSANTES)

	1 an	3 ans
Volatilité	16,11 %	19,18 %
Beta	1,00	0,93
Ratio de Sharpe	3,01	0,66
Max Drawdown	-11,52 %	-36,78 %

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

Disponible sur App Store
DISPONIBLE SUR Google play
« Avec Waren vous savez exactement où votre argent est investi ! »