

COMMENTAIRE DE GESTION

Dans un environnement de marché caractérisé par la résurgence de craintes liées à la situation sanitaire et à l'inflation, **QUADRIGE FRANCE Smallcaps** affiche une performance mensuelle de -4,33%.

Chargeurs (-1,7%) ne bénéficie pas de sa bonne publication T3. Le CA progresse de +18% par rapport au T3 2019, avant la crise Covid. La visibilité s'accroît au sein des activités liées à la mode et au luxe. **Ekinops** (-3,2%) accélère son développement dans l'Edge Computing en réalisant l'acquisition de la start-up SixSq, un éditeur de logiciels en mode SaaS apportant une solution de traitement des données directement sur le site de l'entreprise. **Mersen** (-1,1%) conclut un partenariat stratégique avec Soitec pour développer de nouveaux substrats en carbure de silicium (SiC) pour le marché du véhicule électrique. **PCAS** (-15,4%) voit son activité ralentir légèrement au cours du T3. Le CA progresse de +2,5% à taux de change constant sur 9 mois contre +3,1% à l'issue du 1^{er} semestre. **Actia** (-14,6%) ne profite pas de la dynamique toujours positive de son activité au T3 avec un CA en hausse de +4%. La direction reste prudente à court terme compte tenu des contraintes pesant sur la chaîne d'approvisionnement en composants électroniques.

SES imago tag (+14,3%) est porté par sa dynamique commerciale toujours forte. Après avoir été sélectionnée par Free pour la digitalisation de ses magasins, la société a annoncé en fin de mois le déploiement de sa plateforme cloud Captana au sein de l'enseigne Monoprix. **Soitec** (+1,2%) bénéficie de la hausse de +40% à taux de change constant de son chiffre d'affaires au 2^{ème} trimestre et d'une forte visibilité sur la poursuite de sa croissance. **Metabolic Explorer** (+3,8%) profite du maintien à un niveau élevé des prix des acides aminés et de l'annonce du second procédé issu de sa plateforme ALTANØØV™ pour la production de L-Valine.

Le zoom du mois est **Assystem** (+14,8%), acteur historique de la R&D externalisée en France avec un savoir-faire particulier dans le nucléaire. Grâce à sa longue histoire dans le nucléaire, Assystem a plus de 50 ans d'expertise en ingénierie et pilotage de projets d'infrastructures complexes en environnements contraints et/ou à fortes exigences de sûreté. La volonté du gouvernement français de relancer la construction de centrales pour garantir l'indépendance énergétique du pays et atteindre les objectifs de neutralité carbone en 2050 pourrait constituer un catalyseur fort pour Assystem. Son activité était jusqu'à présent soutenue par la relance de projets à l'export (UK, Europe centrale, Moyen-Orient...) et par le programme de grand carénage d'EDF en France.

Sources internes et sociétés



Pierrick Bauchet Geoffroy Perreira

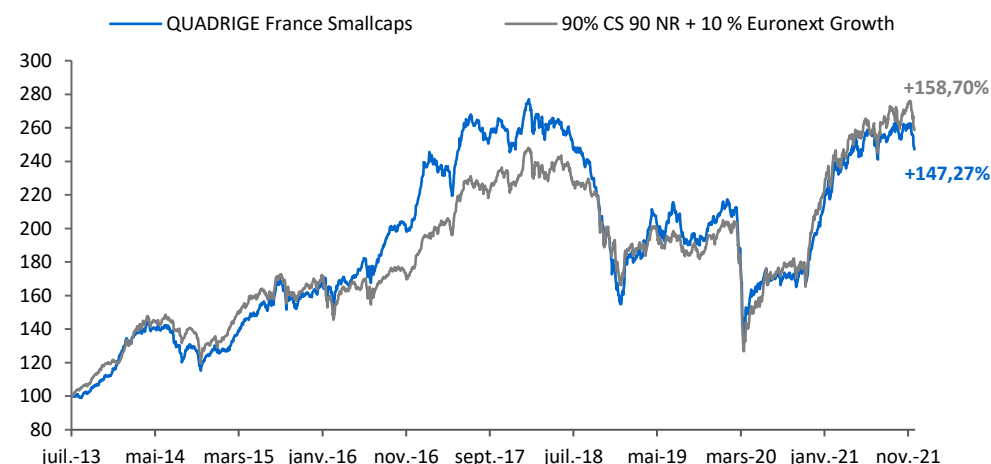
CARACTÉRISTIQUES

Création du fonds	02/07/2013	Devise	Euro
Création de la part	02/07/2013	Affectation	Capitalisation
ISIN	FR0011466093	Indice de référence	90% CS NR + 10 % Euronext Growth
Bloomberg	INOQUAC FP Equity	PEA/PME	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	Non
Horizon de placement	> 5 ans	Echelle de risque	1 2 3 4 5 6 7

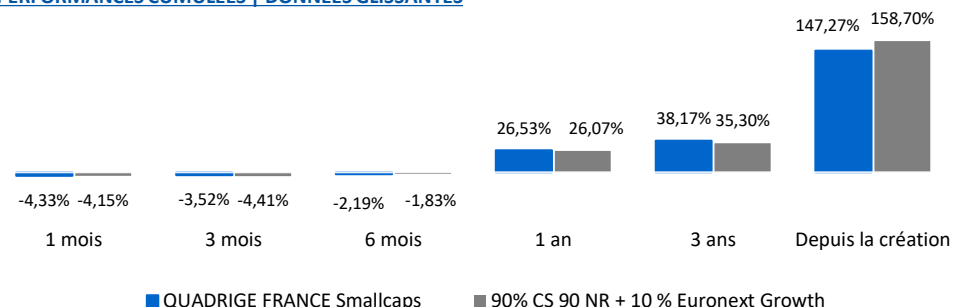
PARTENAIRES

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

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	+5,02%	+5,11%	+2,87%	+5,36%	+0,47%	+0,93%	-0,40%	+0,86%	+1,12%	-0,28%	-4,33%		+17,57%	+17,26%	
2020	-3,17%	-12,28%	-17,09%	+9,29%	+3,14%	-0,61%	-1,20%	+3,72%	-2,45%	-1,00%	+16,54%	+7,62%	-2,07%	+8,69%	
2019	+13,03%	+0,70%	+3,84%	+8,09%	-6,63%	+7,48%	-3,07%	-4,92%	+0,68%	+0,38%	+5,82%	+4,49%	+32,02%	+17,11%	
2018	+4,21%	-1,56%	-1,44%	+0,13%	-1,97%	-1,57%	-2,30%	-3,09%	-8,39%	-10,83%	-8,64%	-9,11%	-37,25%	-25,99%	
2017	+4,44%	-2,64%	+1,09%	+0,01%	+10,20%	+1,44%	-1,98%	-2,60%	+3,40%	-0,95%	-2,91%	+3,34%	+12,72%	+22,19%	
2016	-2,25%	+1,40%	+0,61%	+2,01%	+6,21%	-3,29%	+5,18%	+6,83%	+0,72%	+1,98%	+1,68%	+11,76%	+37,04%	+11,23%	
2015	+1,67%	+6,69%	+5,66%	+1,16%	+4,90%	-0,72%	+10,05%	-5,78%	-3,84%	+4,34%	+1,50%	+3,20%	+31,61%	+28,64%	
2014	+3,82%	+6,58%	+0,93%	-0,70%	-0,16%	-1,66%	-7,64%	+0,60%	-0,81%	-3,78%	+4,35%	-0,27%	+0,47%	+8,35%	
2013	-	-	-	-	-	-	-0,74%	+2,46%	+4,84%	+5,04%	+3,93%	+9,06%	+26,91%	+23,60%	
													Cumulé	+147,27%	+158,70%
													TRI	+11,35%	+11,95%



75 %
Leaders mondiaux



65 %
Investissements permanents



63 %
Exposition à l'international

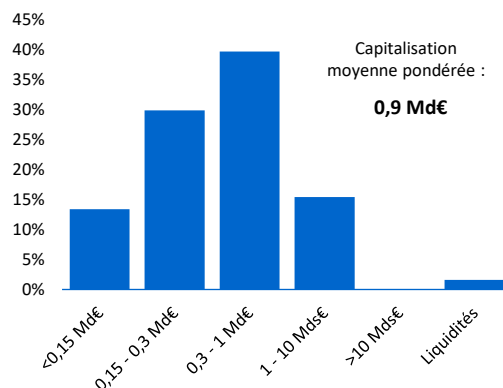


10,2 %
Rentabilité Opérationnelle

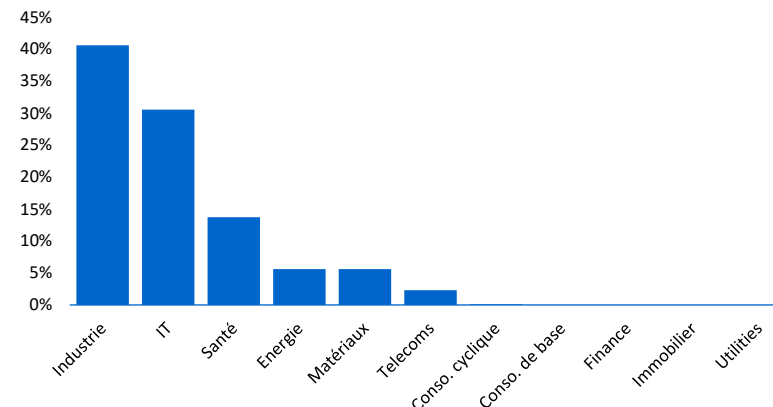


36 %
Actionariat familial

CAPITALISATION BOURSÈRE



RÉPARTITION SECTORIELLE



TOP 3 (SUR 31 POSITIONS)

Prodways	7,01 %
Ekinops	6,48 %
Mersen	6,44 %

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
Chargeurs	Virbac
Cegedim	SES-Imagotag
Lisi	Akwel

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Assystem	+0,58 %	Prodways	- 1,08 %
SES-imagotag	+0,44 %	Boiron	- 0,80 %
Metabolic Explorer	+0,14 %	Edenred	- 0,65 %

ÉLÉMENTS FINANCIERS (12 M GLISSANTS)

VE/CA	1,4 x
VE/EBIT	13,8 x
Croissance CA	+10,3 %
Marge d'EBIT	10,2 %
Croissance EBIT	+28,8 %
DN/Ebitda	2,1 x

NOTATION ESG SUR 10

Note moyenne pondérée	FONDS	UNIVERS*
Environnement	5,3	5,2
Social	6,5	5,7
Gouvernance	5,9	5,8
Note totale	5,9	5,6
Empreinte CO2**	72 005	168 982

NOTES ESG

	FONDS	UNIVERS
≥ 9	0,0%	1,3 %
Entre 8 et 9	19,4 %	5,3 %
Entre 7 et 8	9,7 %	9,3 %
Entre 6 et 7	29,0 %	19,9 %
Entre 5 et 6	22,6%	24,5 %
<5	19,4%	39,7 %

INDICATEURS ESG

	FONDS	UNIVERS
Emissions Scope 1&2 (t/m\$ CA)	75,5	168
Taux de départs	11,5	13,3
Indépendance des conseils	52,9	45,5
Controverses très sévères	0	0

Données internes au 30/11/2021
* 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	12,61 %	18,53 %
Beta	0,75	0,87
Ratio de Sharpe	2,22	0,74
Max drawdown	- 7,11 %	- 38,77 %

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 ! »