QUADRIGE RENDEMENT France Midcaps

Label ISR

labelRelance

Une gestion de conviction

orientée sur les midcaps françaises familiales de croissance

REPORTING JUILLET 25

VL Part C : 203,04 € **Actif net : 41,81 M €**

Données au 31/07/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Dans un environnement de marché volatil, QUADRIGE RENDEMENT France midcaps a légèrement progressé en juillet.

OPmobility (+23,9%) poursuit son rebond après avoir enregistré des résultats S1 près de 10% supérieurs aux attentes, reflétant une nouvelle fois la qualité d'exécution dans un environnement sectoriel complexe. **Rémy Cointreau** (+23,7%) retrouve le chemin de la croissance au T1. Le CA en progresse de +6% en organique, porté par le retour de tendances plus favorables sur le marché du Cognac. L'accord trouvé sur les droits de douane en Chine conduit par ailleurs le management à relever son objectif de résultat opérationnel 2025/26. **Virbac** (+8,8%) bénéficie de la solidité de sa croissance organique au T2 (+6,4%) qui lui permet de prendre de l'avance sur son objectif annuel fixé à +4 / 6%. **Exail Technologies** (+19,8%) profite de sa publication T2 nettement supérieure aux attentes. Le CA progresse de +52% dont +56% pour l'activité de navigation et robotique maritime. **ID Logistics** (+6,9%) tire profit de sa dynamique d'activité toujours forte au T2. La croissance organique dépasse +16%, portée par des tendances solides tant en France qu'à l'international.

Sartorius Stedim Biotech (-13,2%) ne bénéficie pas de la confirmation de ses objectifs annuels après un T2 dynamique, en progression de +8%. **Seb** (-19,6%) est contraint d'abaisser ses objectifs de croissance et de marge pour l'ensemble de l'année du fait de l'attentisme qui prévaut chez les distributeurs US et des effets négatifs des devises.

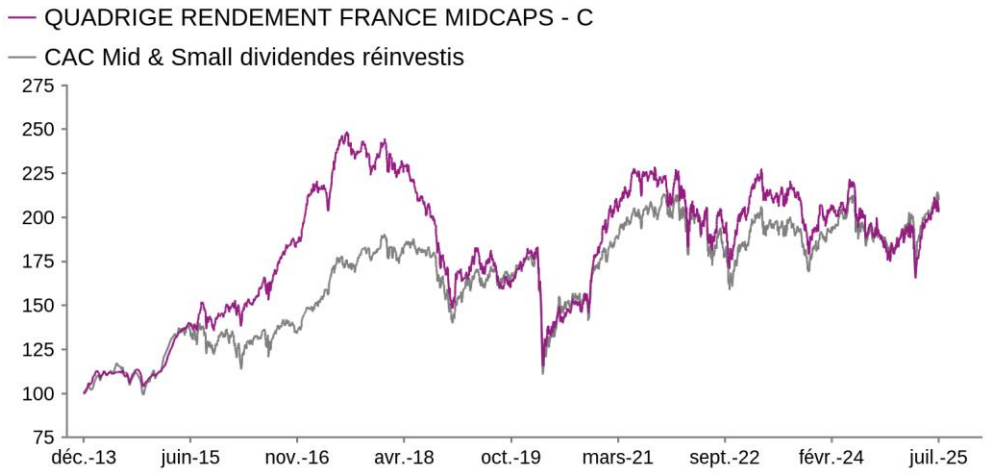
Le zoom du mois est **Lectra** (+2,3%), n°1 mondial des équipements automatisés pour la découpe des tissus et cuirs pour l'automobile, pour l'industrie de la mode et de l'habillement et pour l'ameublement. L'imprévisibilité des tarifs douaniers de l'administration Trump engendre une perturbation historiquement élevée des décisions d'investissements de l'ensemble des clients de Lectra. L'attentisme du secteur automobile aux Etats-Unis à la fin du T1 s'est propagé au secteur de la mode en Asie au T2. La baisse de 26% des commandes de nouveaux systèmes, au T2, annonce un T3 difficile pour Lectra. Ces perturbations de court terme ne doivent pas éclipser le renforcement des fondamentaux de Lectra. La force de son modèle avec 72% de récurrence de ses ventes contre environ 30% pour ses concurrents lui permet de maintenir ses efforts d'innovation face à des concurrents qui s'affaiblissent significativement. Les relocalisations des chaines de production de ses clients du secteur de la mode en dehors de Chine au profit des pays d'Asie du Sud devraient s'enclencher prochainement. Elles alimenteront les gains de parts de marché de Lectra ainsi que la pénétration de ses solutions de découpe haut de gamme, à plus forte rentabilité. Lectra est l'un des grands gagnants annoncés de la recomposition du commerce mondial.

Sources internes et sociétés

Pierrick Bauchet

Geoffroy Perreira

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Source : Groupama AM

PERFORMANCES CUMULEES NETTES EN %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/24	30/06/25	30/04/25	31/07/24	29/07/22	31/07/20	31/07/15
OPC	**10,20**	**0,09**	**9,78**	**0,77**	**0,59**	**39,64**	**33,83**
Indicateur de référence	13,89	1,82	9,35	7,48	10,47	41,53	53,05
Ecart	-3,69	-1,73	0,43	-6,71	-9,88	-1,89	-19,22

PERFORMANCES ANNUELLES NETTES EN %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	**-10,90**	**1,75**	**-7,70**	**18,93**	**2,95**	**16,47**	**-34,52**	**14,60**	**35,93**	**34,96**
Indicateur de référence	-3,59	3,93	-11,97	18,58	-0,13	21,27	-20,22	23,80	9,08	20,09
Ecart	-7,32	-2,18	4,26	0,34	3,09	-4,80	-14,31	-9,20	26,86	14,87

ECHELLE DE RISQUE (SRI)

Risque plus faible — 1 2 3 **4** 5 6 7 — Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Rendement potentiellement plus élevé

CARACTÉRISTIQUES

Création du fonds	23/12/2013	Devise	EUR (€)
Création de la part	23/12/2013	Affectation	Capitalisation
ISIN	FR0011640986	Indice de référence	CAC Mid & Small dividendes réinvestis
Bloomberg	INOQUCC FP E	PEA	Oui
Valorisation	Quotidienne	PEA-PME	Non
Cut-off	12:00:00	Frais de souscription	0%
Règlement/Livraison	J+2	Frais de rachat	0%
Valorisateur/Dépositaire	CACEIS BANK	Frais de gestion maximum	2,4%
Horizon de placement	5 ans	Frais de surperformance	15%TTC au-delà 7% annualisé
Classification SFDR	Article 8		

PRINCIPAUX INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	18,09%	17,74%	17,81%	16,61%	Ratio d'information	-0,89	-0,45	-0,05	-0,16
Volatilité de l'indice de référence	15,81%	16,40%	16,87%	16,98%	Ratio de Sharpe	-0,07	-0,14	0,26	0,22
Tracking Error (Ex-post)	7,56	6,83	7,20	8,57	Coefficient de corrélation	0,91	0,92	0,92	0,87
					Beta	1,04	1,00	0,97	0,85

QUADRIGE RENDEMENT France Midcaps

Label ISR

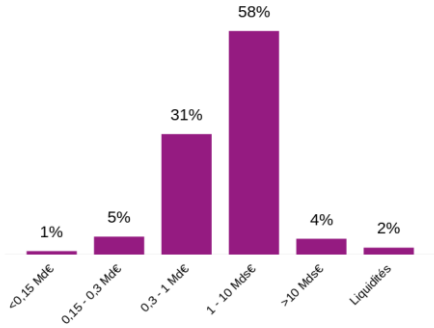
labelRelance

PORTEFEUILLE JUILLET 25

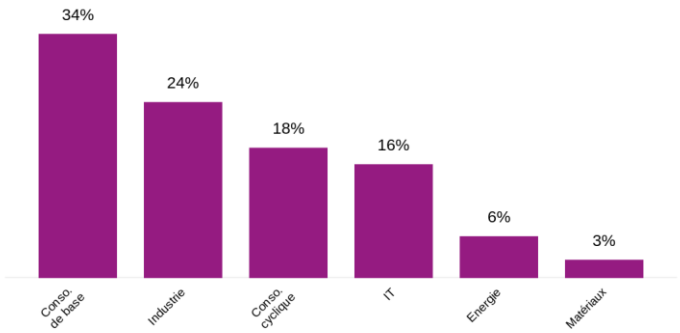
Données au 31/07/2025

CAPITALISATION BOURSIÈRE

Capitalisation moyenne pondérée : **2,8Mrd**



RÉPARTITION SECTORIELLE



TOP 3 (SUR 31 POSITIONS)

REMY COINTREAU SA	7,32%
VIRBAC SACA	5,81%
LECTRA	5,09%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
EDENRED SE	KAUFMAN & BROAD SA
SEB SA - Groupe	TFF GROUP
KAUFMAN & BROAD	EXAIL TECHNOLOGIES

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

(à la performance du mois)

REMY COINTREAU	1,43	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	-0,55
OPMOBILITY	0,80	IMERYS	-0,74
EXAIL TECHNOLOGIES	0,67	SEB	-0,76

ÉLÉMENTS FINANCIERS

(12 mois glissants)

VE/CA	1,88 x
VE/EBIT	11,98 x
Croissance CA	5,39%
Marge d'EBIT	14,67%
Croissance EBIT	11,63%
DN/Ebitda	2,30 x

NOTATION ESG SUR 10

Note moyenne pondérée	FONDS	UNIVERS*
Environnement	7	7
Social	7	6
Gouvernance	8	7
Note totale	**7**	**7**
Empreinte CO2**	134 458	302 135

NOTES ESG

	FONDS	UNIVERS
>=9	3%	3%
Entre 8 et 9	33%	13%
Entre 7 et 8	33%	15%
Entre 6 et 7	6%	12%
Entre 5 et 6	15%	22%
<5	3%	34%

INDICATEURS ESG

	FONDS	UNIVERS
Emissions Scope 1+2+3 (t/m€ CA)	3 266	14 608
Taux de départs	14	17
Indépendance des conseils	47	39
Controverses	2	3
PAI 2***	1 773	7 636
PAI 13***	44	41

** 75% des valeurs les mieux notées Source EthiFinance |*
*** En metrics tons*
**** Principaux Impacts Négatifs*

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

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

INOCAPGestion
Une expertise Groupama Asset Management

CONTACTS

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

AVERTISSEMENT

Groupama Asset Management décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite. L'investissement présente un risque de perte en capital. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com. Les informations relatives à la durabilité sont accessibles sur https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/. Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Ce Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable. Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.