QUADRIGE RENDEMENT France Midcaps

Label ISR

labelRelance

Une gestion de conviction

orientée sur les midcaps françaises familiales de croissance

★★★ **Morningstar (sur 3 ans)**

REPORTING **JUIN 25**

VL Part I : 91 665,6 € **Actif net : 42,34 M €**

Données au 30/06/2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Profitant d'un contexte de marché favorable aux actifs risqués, QUADRIGE RENDEMENT a poursuivi sa progression en juin.

Exail Technologies (+47,3%) continue de profiter de sa très forte dynamique commerciale qui repose sur son positionnement unique au cœur des enjeux de renforcement de notre souveraineté européenne. En juin, plusieurs contrats ont été remportés dans des domaines variés : défense terrestre, lutte anti-mines en Indonésie et premier contrat pour des drones de surface dédiés à la défense. **Lumibird** (+25,8%) bénéficie du renforcement de son carnet de commandes dans le secteur de la défense. La livraison de télémètres VIDAR à Saab pour des frégates danoises témoigne d'un élargissement des marchés adressables par le groupe. **Sopra Steria** (+11,6%) profite des commentaires positifs de son management qui confirme l'accélération progressive à attendre de la croissance au cours des trimestres à venir. Les activités dédiées à la défense et sécurité (18% du CA) connaissent une dynamique favorable. **Figeac Aéro** (+20,4%) tire profit du dépassement de ses objectifs annuels pour la 4ème année consécutive. Les flux de trésorerie atteignent 38 M€, au-dessus de l'objectif révisé. Fort d'une visibilité élevée, le management confirme ses ambitions 2028.

Rémy Cointreau (-8,2%) reste sous pression dans l'attente d'un accord entre l'UE et la Chine sur la taxation du Cognac. L'issue des négociations est attendue début juillet.

Le zoom du mois est **Guerbet** (+8,9%) ETI familiale spécialisée dans les produits de contraste pour imagerie médicale par Rayons X (55% des ventes, n°4 mondial) et IRM (33%, n°2 mondial), et les solutions d'imagerie interventionnelle (9%). L'année 2024 aura confirmé la poursuite de l'amélioration de la rentabilité. Sur la base de ventes en hausse de 9% (+5,9% en 2023), la marge opérationnelle retraitée atteint 14,9%. L'année aura été marquée par de fortes perturbations en France (15% du CA) relatives aux évolutions du mode d'administration et de remboursement des produits de contraste des examens IRM et Rayons X. L'impact négatif devrait se poursuivre sur le 1er semestre 2025 pour s'estomper progressivement sur la seconde partie de l'année. Le management attend une croissance globale de ses ventes d'environ 4% sur l'ensemble de l'année, avec une rentabilité opérationnelle proche de 15%. Guerbet devrait poursuivre ses gains de parts de marché de sa gamme de produits de contraste dédiés à l'IRM (Dotarem + Elucirem), aux Etats-Unis et en Europe, en 2025. La rationalisation de ses ventes sur le segment des Rayons X stabilisera son CA mais devrait s'accompagner d'une sensible amélioration de la rentabilité de cette division progressivement au cours des trois prochaines années.

Sources internes et sociétés

Pierrick Bauchet

Geoffroy Perreira

ECHELLE DE RISQUE (SRI)

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

Rendement potentiellement plus faible

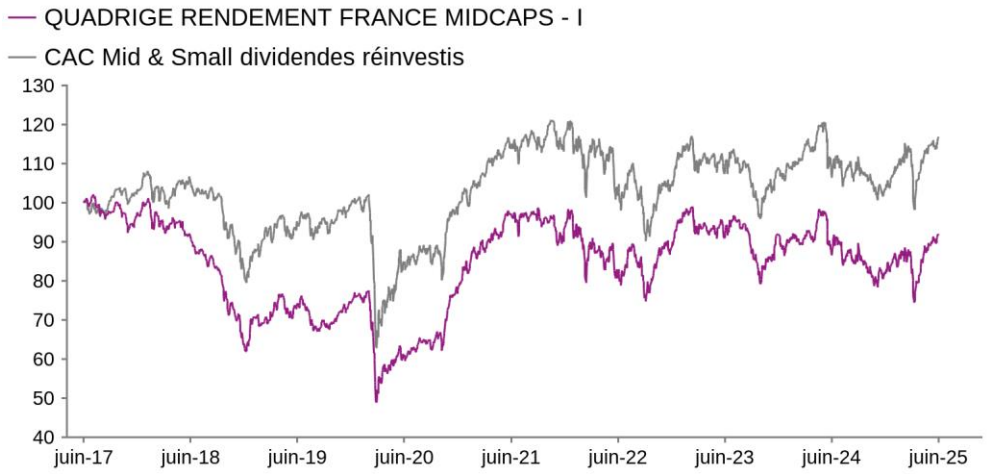
Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Rendement potentiellement plus élevé

CARACTÉRISTIQUES

Création du fonds	16/06/2017	Devise	EUR (€)
Création de la part	23/12/2013	Affectation	Capitalisation
ISIN	FR0013279783	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	1,2%
Horizon de placement	5 ans	Frais de surperformance	15%TTC au-delà 7% annualisé
Classification SFDR	Article 8		

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	30/05/25	31/03/25	28/06/24	30/06/22	30/06/20	-
OPC	**10,74**	**2,91**	**11,99**	**5,79**	**14,80**	**50,44**	**-**
Indicateur de référence	11,86	1,98	7,26	9,86	16,39	39,33	-
Ecart	-1,12	0,93	4,73	-4,07	-1,59	11,10	-

PERFORMANCES ANNUELLES NETTES EN %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	**-9,81**	**3,02**	**-6,59**	**20,36**	**4,20**	**17,87**	**-33,73**	**-**
Indicateur de référence	-3,59	3,93	-11,97	18,58	-0,13	21,27	-20,22	-
Ecart	-6,22	-0,91	5,38	1,78	4,33	-3,40	-13,51	-

PRINCIPAUX INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	18,33%	17,77%	17,71%	-	Ratio d'information	-0,55	-0,13	0,24	-
Volatilité de l'indice de référence	16,00%	16,46%	16,87%	-	Ratio de Sharpe	0,21	0,04	0,38	-
Tracking Error (Ex-post)	7,46	6,78	7,15	-	Coefficient de corrélation	0,91	0,92	0,92	-
					Beta	1,05	1,00	0,96	-

QUADRIGE RENDEMENT France Midcaps

Label ISR

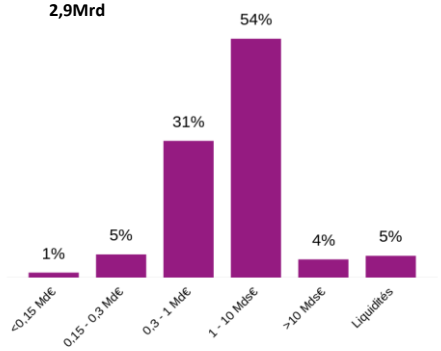
labelRelance

PORTEFEUILLE **JUIN 25**

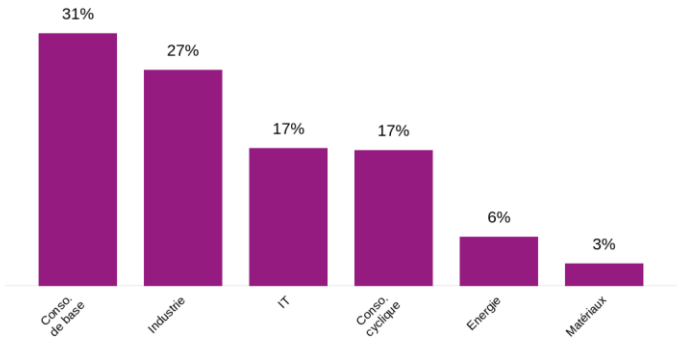
Données au 30/06/2025

CAPITALISATION BOURSIÈRE

Capitalisation moyenne pondérée : **2,9Mrd**



RÉPARTITION SECTORIELLE



TOP 3 (SUR 31 POSITIONS)

REMY COINTREAU SA	5,99%
VIRBAC SACA	5,27%
LECTRA	4,91%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
ELIS SA	VALEO SE
LUMIBIRD	WORLDLINE SA/FRANCE - Groupe
EXOSENS SAS	ELIS SA

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

(à la performance du mois)

EXAIL TECHNOLOGIES	1,59	EXOSENS SAS	-0,22
LUMIBIRD	0,75	WORLDLINE SA	-0,34
FIGEAC-AERO	0,53	REMY COINTREAU	-0,58

ÉLÉMENTS FINANCIERS

(12 mois glissants)

VE/CA	1,79 x
VE/EBIT	11,94 x
Croissance CA	5,55%
Marge d'EBIT	13,94%
Croissance EBIT	12,99%
DN/Ebitda	2,19 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**	146 640	302 135

NOTES ESG

	FONDS	UNIVERS
>=9	3%	3%
Entre 8 et 9	33%	13%
Entre 7 et 8	30%	15%
Entre 6 et 7	6%	12%
Entre 5 et 6	15%	22%
<5	6%	34%

INDICATEURS ESG

	FONDS	UNIVERS
Emissions Scope 1+2+3 (t/m€ CA)	3 373	14 608
Taux de départs	14	17
Indépendance des conseils	47	39
Controverses	1	3
PAI 2***	1 919	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.