



QUADRILLE CAPITAL

DISRUPTION FUND ALPHA

information
périodique

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

Le document d'information périodique ne fait pas l'objet d'une certification par le Commissaire aux comptes de l'OPC.

Information Périodique au 30.06.2023

État du patrimoine

Éléments de l'état du patrimoine	Devise de comptabilité de l'OPC : EUR	Montant à l'arrêté périodique
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L.214-20 / 1° du I de l'article L.214-24-55 du code monétaire et financier		-
b) Avoirs bancaires		700 890,51
c) Autres actifs détenus par l'OPC		33 732 082,85
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)		34 432 973,36
e) Passif		-52 559,41
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net OPC)		34 380 413,95

Nombre de parts ou actions en circulation et valeur nette d'inventaire par part ou action

Parts ou actions	Nombre de parts ou actions en circulation	Devise parts ou actions	Valeur nette d'inventaire par part ou action (Valeur Liquidative)
PART A / FR0012770154	6 735 323,429	EUR	1,3474
PART A1 / FR0013400868	798 833,736	EUR	1,1038
PART B / FR0012770162	4 412 355,237	EUR	1,0118
PART C / FR0014000U71	24 663 249,067	EUR	0,8092

Portefeuille titres

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1° du code monétaire et financier.		
et b) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	-	-
c) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'OPC / du fonds d'investissement à vocation générale.	-	-
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 / 4° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	-	-
e) Les autres actifs	98,11	97,96

Indication des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres, au cours de la période de référence

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions / Remboursements
<i>Devise de comptabilité de l'OPC : EUR</i>		
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1° du code monétaire et financier.		
et b) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	-	-
c) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'OPC / du fonds d'investissement à vocation générale.	-	-
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 / 4° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	-	-
e) Les autres actifs	2 529 116,24	14 753 717,73
Total sur la période	2 529 116,24	14 753 717,73

Frais de gestion

Commission de surperformance (frais variables) : montant et % des frais sur la période	Montant	%
Catégorie de part :		
PART A / FR0012770154	-	-
PART A1 / FR0013400868	-	-
PART B / FR0012770162	-	-
PART C / FR0014000U71	-	-

Indication des données chiffrées relatives aux distributions unitaires sur résultat et/ou sur plus ou moins-values nettes réalisées (« PVNR »), versées au cours de la période ou à verser, après déduction des impôts

Date	Catégorie de parts/actions	Devise parts/actions	Nature	Montant net unitaire	Crédit d'impôt unitaire	Montant brut unitaire
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-



QUADRILLE CAPITAL

DISRUPTI FUND MASTER

information
périodique

FONDS COMMUN DE PLACEMENT - FCP DE DROIT FRANÇAIS

Le document d'information périodique ne fait pas l'objet d'une certification par le Commissaire aux comptes de l'OPC.

Information Périodique au 30.06.2023

Rapport d'activité

1) EVOLUTION DES MARCHES

Après une année 2022 difficile, la plupart des classes d'actifs ont rebondi en 2023. L'indice du S&P500 a clôturé le premier semestre à +15.9% (USD), ce qui représente le meilleur début d'année depuis 2019. Le Nasdaq Composite a quant à lui progressé de +31.7% (USD) sur la période, marquant son meilleur premier semestre depuis 1983.

Ces gains ont été largement influencés par les méga-capitalisations : 7 valeurs, Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Tesla, Meta et Nvidia, ont dominé cette performance des indices américains. Bien qu'elles ne représentent que 22 % du S&P500, ces 7 actions ont contribué pour plus de 80 % de la performance de l'indice sur le premier semestre 2023. À l'inverse, le Russell 2000 (valeurs de petites et moyennes capitalisations US) s'est contenté d'un modeste +8% et le Dow Jones Industrial (ticker : DJI) a lui clôturé le semestre à +5%.

La performance des marchés actions au premier semestre 2023 était dominée par les thématiques suivantes :

I. Une économie mondiale résiliente et une amorce de désinflation

L'économie US a fait preuve d'une forte résilience, défiant la plus forte hausse de taux depuis 40 ans avec une croissance soutenue, des créations d'emploi, des résultats opérationnels d'entreprise en hausse, et une désinflation bénéfique issue de la baisse des prix de l'énergie et des matières premières.

II. La vague d'innovation en Intelligence Artificielle

Les performances exceptionnelles observées sur les marchés actions en 2023 proviennent essentiellement des secteurs Tech et croissance qui accompagnent le lancement de ChatGPT et plus généralement autour de l'IA générative. L'adoption de ChatGPT, un chatbot d'intelligence artificielle lancé fin 2022, a dépassé les 100 millions d'utilisateurs en seulement deux mois. Les recherches laissent supposer que l'IA est susceptible d'avoir un impact significatif sur notre mode de vie ainsi que sur la productivité et peut-être sur les tendances inflationnistes à plus long terme. Nvidia, dont les puces sont utilisées dans les applications d'IA, a été le principal bénéficiaire de cette tendance, triplant presque sa valeur de marché pour la porter à plus de 1,000 mds de dollars.

III. Les paniques bancaires

Le secteur bancaire a été confronté à des turbulences des deux côtés de l'Atlantique. En Europe, des doutes autour de la stabilité du bilan de Crédit Suisse s'est transformée en véritable panique, les clients ayant retiré leurs liquidités de l'ancienne icône de la finance Suisse. L'entreprise a été rachetée par UBS après que le gouvernement ait organisé à la hâte une prise de contrôle sans consultation des actionnaires.

Aux États-Unis, des banques régionales totalisant plus de 500 milliards de dollars d'actifs se sont effondrées suite à des retraits de dépôts soudains et massif. La Silicon Valley Bank et la First Republic Bank, des banques régionales US au cœur de l'écosystème de la Tech à San Francisco, ont connu une panique bancaire idiosyncratique, avec des retraits insurmontables, provoquant leurs faillites accompagnées d'un sauvetage forcé des dépôts par la FDIC. Deux autres banques, Silvergate Capital et Signature Bank of New York, très impliquées dans l'écosystème des cryptomonnaies, ont subi le même sort.

2) GESTION DE DISRUPTION FUND MASTER

Le Disruption Fund Master se concentre sur les ruptures technologiques et analyse leurs impacts sur l'économie réelle, sur les entreprises et sur la société. Il propose aux investisseurs de participer dans le développement des leaders mondiaux de ces ruptures, essentiellement concentrée dans les secteurs de la technologie, la transition climatique et la santé. La stratégie se veut agile et répondant rapidement aux changements technologiques, opérationnels et macro-économiques.

Comme mentionné plus haut, le premier semestre 2023 a été marqué par le retour en force de l'innovation technologique autour de l'Intelligence Artificielle. Le dévoilement au public de l'application chatGPT a relancé l'intérêt pour les thématiques d'innovation et redonné de l'élan aux thématiques de Disruption Fund, notamment la décarbonation, la démondialisation et la déshumanisation.

Dans ces thèmes se mêlent des impératifs stratégiques et des innovations technologiques concentrées dans les industries du Cloud, des logiciels, des semiconducteurs, de l'informatique quantique, de la cybersécurité, de la Cleantech (énergies renouvelables, mobilité électrique, matières premières), ainsi que de la robotique et les biotechnologies. Le Disruption Fund Master reste particulièrement investi dans le Cloud, les semiconducteurs, et la Cleantech.

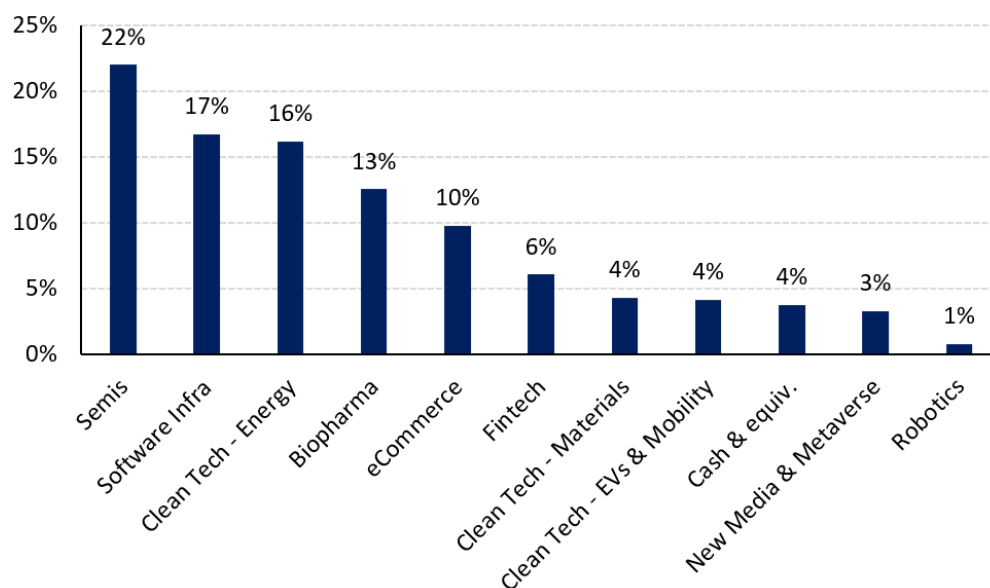
Pour la seconde moitié de 2023, notre stratégie est de prioriser les thématiques de Cleantech, de semiconducteurs, de Cloud et de Biotech.

Sur le trimestre clos au 30 juin 2023, la performance de l'indice MSCI World Total Return EUR a été de 6.38%. Sur la même période, la performance de Disruption Fund Master (part I) a été de 10.79%.

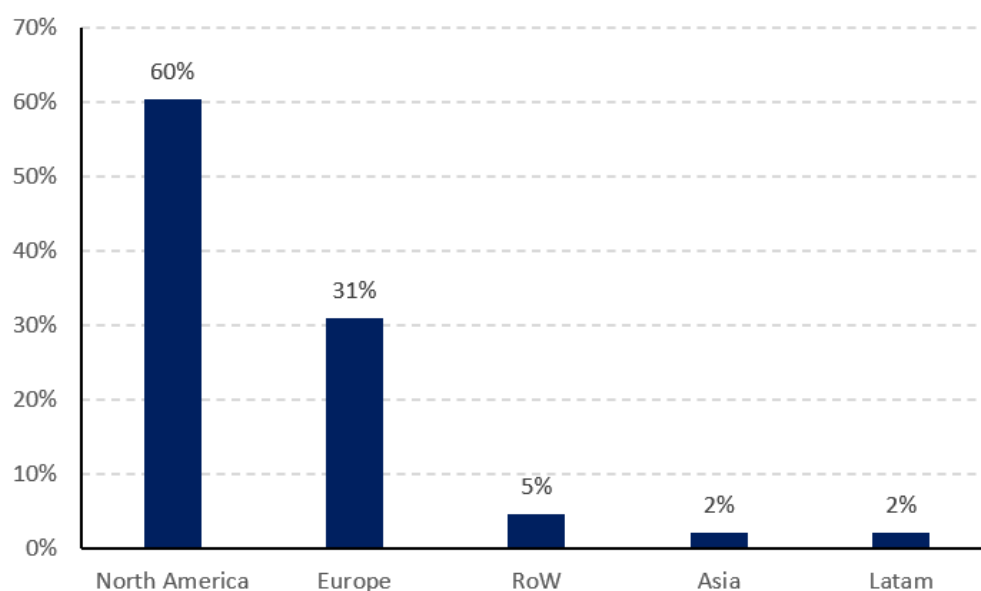
Sur le semestre clos au 30 juin 2023, la performance de l'indice MSCI World Total Return EUR a été de 12.58%. Sur la même période, la performance de Disruption Fund Master (part I) a été de 24.77%.

La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs de Disruption Fund Master.

Moyenne des expositions sectorielles sur le premier semestre 2023:



Moyenne des expositions géographiques sur le premier semestre 2023:



État du patrimoine

Éléments de l'état du patrimoine	Devise de comptabilité de l'OPC : EUR	Montant à l'arrêté périodique
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L.214-20 / 1° du I de l'article L.214-24-55 du code monétaire et financier		45 597 785,81
b) Avoirs bancaires		1 371 219,65
c) Autres actifs détenus par l'OPC		1 295 038,71
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)		48 264 044,17
e) Passif		-1 453 209,16
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net OPC)		46 810 835,01

Nombre de parts ou actions en circulation et valeur nette d'inventaire par part ou action

Parts ou actions	Nombre de parts ou actions en circulation	Devise parts ou actions	Valeur nette d'inventaire par part ou action (Valeur Liquidative)
PART A / FR0014007W15	34 205,0012	EUR	986,174
PART B / FR001400C858	299	EUR	1 153,718
PART I / FR0014007W31	11 987,2233	EUR	1 062,278

Portefeuille titres

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1° du code monétaire et financier.		
et b) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	18,38	17,83
c) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'OPC / du fonds d'investissement à vocation générale.	79,03	76,65
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 / 4° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	-	-
e) Les autres actifs	-	-

Répartition des actifs par devise

Devises (10 principales devises)	Montant <i>En devise de comptabilité de l'OPC</i>	Pourcentage	
	EUR	Actif net	Total des actifs
USD	36 994 532,08	79,04	76,66
EUR	5 713 200,00	12,20	11,84
GBP	1 531 666,96	3,27	3,17
DKK	1 358 386,77	2,90	2,81
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
Autres devises	-	-	-
Total	45 597 785,81	97,41	94,48

Répartition des actifs par pays de résidence de l'émetteur

Pays (10 principaux pays)	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Etats-Unis d'Amérique	73,27	71,08
Pays-Bas	6,86	6,65
Suisse	5,76	5,59
France	5,35	5,18
Royaume-Uni	3,27	3,17
Danemark	2,90	2,81
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Autres pays	-	-
Total	97,41	94,48

Répartition des actifs par secteur économique

Secteur économique (10 principaux secteurs)	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Logiciels	19,75	19,16
Semi-conducteurs	9,90	9,60
Technologie et équipement de production	9,69	9,39
Matériel de production d'énergie renouvelable	8,39	8,14
Services numériques aux consommateurs	6,95	6,74
Pharmacie	6,12	5,93
Biotechnologie	4,92	4,78
Automobiles	4,10	3,98
Services informatiques	3,86	3,74
Services de traitement des transactions	3,27	3,17
Autres secteurs	20,46	19,85
Total	97,41	94,48

Ventilation des autres actifs par nature

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
PARTS OU ACTIONS D'OPCVM :	-	-
- Fonds professionnels à vocation générale	-	-
- OPCVM nourriciers	-	-
- Fonds professionnels spécialisés	-	-
- Fonds de capital investissement (FCPR, FCPI, FIP)	-	-
- OPCI et OPPCI (Organismes Professionnels de Placement Collectif Immobilier)	-	-
- Autres	-	-
AUTRE NATURE D'ACTIFS :	-	-
- Bons de souscription	-	-
- Bons de caisse	-	-
- Billets à ordre	-	-
- Billets hypothécaires	-	-
- Autres	-	-
TOTAL	-	-

Indication des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres, au cours de la période de référence

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions / Remboursements
<i>Devise de comptabilité de l'OPC : EUR</i>		
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1° du code monétaire et financier.		
et b) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	9 511 677,96	16 662 466,92
c) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'OPC / du fonds d'investissement à vocation générale.	53 231 650,48	58 220 218,26
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 / 4° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	-	-
e) Les autres actifs	-	-
Total sur la période	62 743 328,44	74 882 685,18

Frais de gestion

Commission de surperformance (frais variables) : montant et % des frais sur la période	Montant	%
Catégorie de part :		
PART A / FR0014007W15	-	-
PART B / FR001400C858	1 582,19	0,60
PART I / FR0014007W31	-	-

Indication des données chiffrées relatives aux distributions unitaires sur résultat et/ou sur plus ou moins-values nettes réalisées (« PVNR »), versées au cours de la période ou à verser, après déduction des impôts

Date	Catégorie de parts/actions	Devise parts/actions	Nature	Montant net unitaire	Crédit d'impôt unitaire	Montant brut unitaire
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-