

FCPR Quadrille Private Opportunities

Rapport de performance

Troisième trimestre 2026

— Les Points Clés Quadrille Capital

2 Mds€	~50	Actifs Technologiques	Mondiale
Actifs sous Gestion	Professionnels	Expertise	Géographie

Informations clés au 25 Septembre 2026



Actif Net du Fonds



Evolution de la Valeur Liquidative Part A2 depuis la création



Sociétés sous-jacentes



Opérations réalisées

Performance par part au 25 Septembre 2026

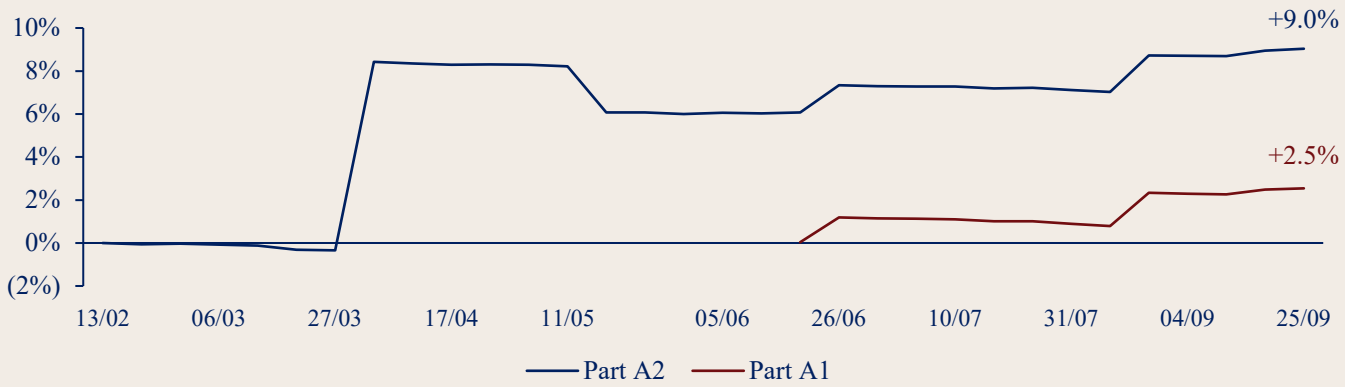
Part	Code ISIN	Date de 1ère VL	VL au 25/09/2026	Perf. T3 2026	Perf. depuis lancement
A1	FR001400XQ15	19/06/2026	1,025.41 €	+1.38%	+2.5%
A2	FR001400Z0B2	13/02/2026	1,090.35 €	+1.62%	+9.0%

— Rapport de Gestion

Au cours du troisième trimestre 2026, le Fonds a réalisé trois nouveaux investissements, pour un engagement total de 1.7 M€.

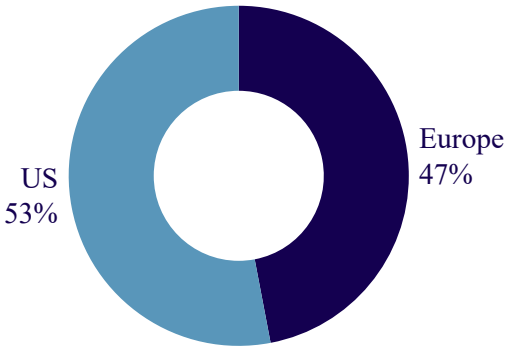
- Le rééquilibrage géographique en faveur des États-Unis s'est poursuivi : ceux-ci représentent désormais un peu plus de la moitié du portefeuille.
- Sur le marché secondaire, le Fonds a investi dans deux sociétés technologiques, l'une européenne et l'autre américaine.
- Le déploiement dans des fonds spécialisés dans la technologie s'est également poursuivi, avec un nouvel engagement auprès d'un gérant américain de premier plan.
- Le portefeuille se développe conformément aux attentes de l'équipe de gestion. La performance sera portée par la croissance des sociétés sous-jacentes ainsi que par les éventuelles décotes obtenues lors de nouvelles transactions.

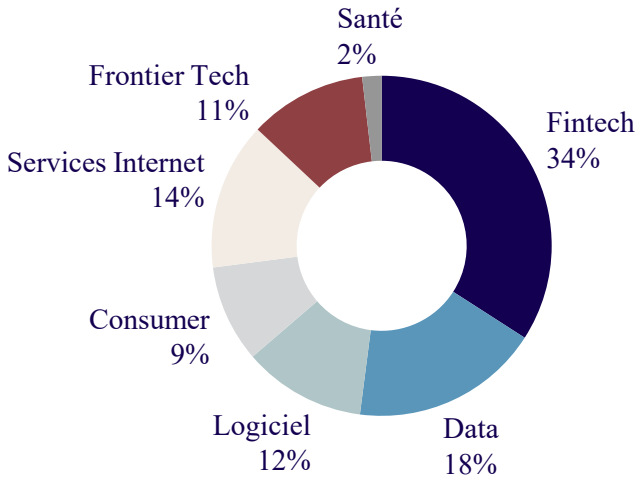
— Évolution De La Valeur Liquidative :



Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations mentionnées dans ce document sont données à titre indicatif et présentent un caractère général. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante. Elles ne constituent pas un conseil en investissement, qui suppose une évaluation préalable de chaque situation personnelle. La gestion pratiquée peut entraîner un risque. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

— Exposition Des Actifs Sous-jacents





— Portefeuille Non Coté

Aperçu des premiers actifs du fonds (M€)

Investissement	Date d'investissement	Type	Montant Investi	Valeur Totale	Nombre de sous-jacents	Poids dans la VL (%)
Projet Iguane	Mars 2026	LP-Led	1.80	2.71	136	21.5%
The Guarantors	Avril 2026	GP-Led	0.26	0.26	1	2.1%
Solace	Avril 2026	GP-Led	0.40	0.62	1	4.9%
Fonds US Tech 1	Juin 2026	Primary	0.31	0.31	5	2.4%
Fonds US Tech 2	Juin 2026	Primary	0.04	0.04	0	0.3%
Redo	Juillet 2026	GP-Led	0.45	0.45	1	3.5%
Finanzguru	Août 2026	GP-Led	0.40	0.40	1	3.2%
Fonds US Tech 3	Septembre 2026	Primary	0.52	0.53	17	4.2%

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations mentionnées dans ce document sont données à titre indicatif et présentent un caractère général. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante. Elles ne constituent pas un conseil en investissement, qui suppose une évaluation préalable de chaque situation personnelle. La gestion pratiquée peut entraîner un risque. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

— Sociétés Sous-jacentes – Top 10

Parmi les 10 principales sociétés sous-jacentes du portefeuille QPO, 6 affichent une croissance annuelle supérieure à 30% et 8 ont déjà franchi le cap des 100 M€ de revenus.

#	Sociétés	Géographie	Description	Poids dans la VL (%)
1	solace	Etats-Unis	▪ Fondée en 2001 à Ottawa, Solace transmet les données en temps réel entre les applications, clouds et agents IA des grandes entreprises. ▪ La société sert plusieurs centaines de grandes organisations, dont RBC, Bosch, Heineken, United Airlines et Unilever. Elle compte plus de 480 salariés et 17 bureaux dans le monde. ▪ La FAA américaine, cliente de longue date, a récemment prolongé son partenariat avec Solace pour moderniser son réseau de données aériennes en temps réel.	4.9%
2	Qonto	Europe	▪ Fondée en 2016 à Paris, Qonto est la banque en ligne des PME et des indépendants. Une seule application leur permet de gérer leur compte professionnel, leurs cartes, paiements, factures, notes de frais et financements. ▪ La fintech sert plus de 750 000 entreprises dans 8 pays européens. Elle est rentable depuis 2023 et emploie plus de 1 700 personnes. ▪ En 2025, Qonto a déposé auprès du régulateur bancaire français une demande de licence d'établissement de crédit - une décision est attendue dans les prochains mois.	4.4%
3	REDO	Etats-Unis	▪ Lancée en 2023 dans l'Utah, Redo gère tout ce qui se passe après un achat en ligne : retours, échanges, suivi des colis, assurance contre la perte ou le vol de colis, et service client. ▪ Plus de 4 100 marques e-commerce, majoritairement américaines, utilisent sa solution, soit près de trois fois plus qu'en 2024. La plateforme gère aussi les retours internationaux dans plus de 100 pays. Redo s'appuie désormais sur des agents IA qui relancent automatiquement les acheteurs par e-mail et SMS.	3.5%
4	Finanzguru	Europe	▪ Fondée en 2015 à Francfort, Finanzguru est une application qui aide les consommateurs allemands à gérer leur budget. Elle regroupe leurs comptes bancaires, catégorise leurs dépenses et les aide à résilier les abonnements inutilisés ou à trouver des contrats d'énergie et d'assurance moins chers. ▪ L'application compte plus de 3 millions d'utilisateurs, contre 500 000 en 2022 ▪ Stiftung Warentest, principal organisme allemand de tests consommateurs, l'a notamment classée première de son comparatif des applications de budget en 2023.	3.2%
5	*the*Guarantors	Etats-Unis	▪ Fondée en 2015 à New York, la société se porte garante des locataires américains au profil atypique et rembourse le propriétaire en cas d'impayé. Elle propose aussi une alternative au dépôt de garantie, décidée en moins de 10 secondes grâce à l'IA. ▪ Ses produits couvrent environ 3,5 millions de logements et plus de 6 Md$ de loyers, auprès de grands bailleurs. ▪ TheGuarantors a récemment intégré le Deloitte Technology Fast 500 des entreprises tech à plus forte croissance en Amérique du Nord.	2.7%(1)
6	Dataiku	Europe	▪ Fondée en 2013 à Paris et basée à New York, Dataiku propose une plateforme unique pour mener les projets d'IA des grandes entreprises : préparation des données, puis création, déploiement et suivi de modèles et agents IA. ▪ Plus de 750 entreprises l'utilisent, dont Johnson & Johnson, Toyota, GE et BNP Paribas, soit environ un quart des 500 premières entreprises du Forbes Global 2000 (hors Chine). ▪ La société emploie plus de 1 250 personnes, avec des bureaux en Amérique du Nord, en Europe et en Asie-Pacifique.	2.0%
7	Typology.	Europe	▪ Lancée en 2019 à Paris, Typology est une marque de soins vendue en ligne. Elle propose une centaine de produits abordables aux formules simples et véganes, fabriqués en France (sérums, crèmes, huiles, maquillage). ▪ La marque est présente en France, au Royaume-Uni, en Allemagne et aux États-Unis, la France représentant environ la moitié des ventes. L'entreprise, certifiée B Corp, revendique un produit vendu toutes les 10 secondes en 2022. ▪ Après l'Europe, Typology a récemment lancé sa gamme capillaire aux États-Unis, son deuxième marché.	1.3%
8	ANTHROP\C	Etats-Unis	▪ Fondée en 2021 à San Francisco par d'anciens chercheurs d'OpenAI, Anthropic développe Claude, un assistant IA qui rédige, analyse des documents et code. ▪ Claude est disponible dans 185 pays et régions, en direct (applications, API) et via les clouds d'Amazon et de Google. Plus de 300 000 entreprises l'utilisent, notamment pour le code et des usages en entreprise. ▪ La société, qui affiche une croissance trimestrielle de 45% au T2-26, prépare actuellement son introduction en bourse, prévue pour fin 2026.	1.1%
9	akeneo	Europe	▪ Fondée en 2013 à Nantes, Akeneo centralise les informations produits des marques (photos, descriptions, tailles, caractéristiques), les enrichit, puis les diffuse à jour sur leur site, sur Amazon ou chez leurs distributeurs. ▪ La société compte plus de 900 clients, dont Tiffany & Co., LVMH et TaylorMade, et sa plateforme est connectée à plus de 500 distributeurs et marketplaces. Elle emploie plus de 400 personnes dans 8 bureaux répartis dans 6 pays. ▪ En 2026, Akeneo a lancé une offre conçue pour les achats réalisés par des agents IA et signé un partenariat avec Stripe.	0.9%
10	OpenAI	Etats-Unis	▪ Fondée en 2015 à San Francisco, OpenAI a créé ChatGPT. Ses modèles d'IA rédigent, résument, traduisent, codent et génèrent des images et des vidéos, pour les particuliers comme pour les entreprises. ▪ ChatGPT est disponible dans plus de 200 pays et territoires et compte plus de 50 millions d'abonnés payants. ▪ ChatGPT a récemment dépassé 1,2 milliard d'utilisateurs hebdomadaires, un cap annoncé fin septembre 2026.	0.9%

Top 10 sociétés	**24.9%**
Top 20 sociétés	**30.9%**

Note: (1) Exposition à la société sous-jacente à travers plusieurs actifs, d'où un poids dans la Valeur Liquidative indiqué supérieur à celui présenté page 3

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations mentionnées dans ce document sont données à titre indicatif et présentent un caractère général. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante. Elles ne constituent pas un conseil en investissement, qui suppose une évaluation préalable de chaque situation personnelle. La gestion pratiquée peut entraîner un risque. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

— Termes & Conditions

L'équipe de Gestion



Jérôme Chevalier
Founder & CEO



Brice Delome
Deputy CEO



Alejandra Duran Gil
CIO



Amine Baji
Co-Head Growth(1)



Augustin Palle
Head Secondary & Primary

Informations Générales

Forme juridique	FCPR (fonds commun de placement à risques)
Date de Création	13/02/2026
Code ISIN	Part A1 : FR001400XQ15 Part A2 : FR001400Z0B2 Part R : FR0014015236 (*Le fond est également disponible pour les clients avertis à partir de 100k€*)
Durée de placement recommandée	8 ans
Valorisation du fonds	Hebdomadaire
Société de gestion	Quadrille Capital
Référencement assureur	Generali
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	Société Générale Securities Services
Auditeur	KPMG
Eligibilité *(voir conditions selon assureurs)*	Unité de compte éligible dans le cadre de l'Assurance Vie, des contrats de capitalisation et de l'épargne retraite
Frais de Gestion (*y compris rémunération des intermédiaires chargés de la commercialisation*)	Part A1 : 2.5% Part A2 : 1.5%

Échelle de Risque

Risque plus faible
Rendement potentiellement plus faible

Risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7

Les données, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque synthétique selon la directive PRIIPS, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de votre FCPR. Il n'est pas certain que la catégorie de risque demeure inchangée, le classement du FCPR étant dès lors susceptible d'évoluer dans le temps.

Liquidité

Celle-ci est assurée dans le cadre de la règlementation assurantielle (selon les conditions des assureurs partenaires). Les rachats ne peuvent être demandés avant la fin d'une période de blocage de 3 ans à compter de la constitution du Fonds.

Quadrille Capital pourra, dans les conditions détaillées à l'article 11.2 du règlement, décider de suspendre provisoirement les rachats de parts du Fonds, dans les cas définis par le Règlement (problème juridique ou force majeure). Afin de faire face aux demandes de rachat, l'actif du Fonds sera investi à 25% minimum dans des actifs liquides.

Glossaire

Transaction LP-led :
Opération secondaire par laquelle un investisseur (Limited Partner) cède, avant leur terme, tout ou partie de ses engagements dans un fonds de Private Equity.

Transaction GP-led :
Opération initiée par le gestionnaire du fonds (General Partner), qui transfère un ou plusieurs actifs vers un nouveau véhicule (fonds de continuation). Les LP existants peuvent soit céder leur participation, soit réinvestir aux côtés de nouveaux investisseurs.

Primary :
Stratégie de fonds de fonds.

Note: (1) Liaison entre l'équipe basée en France et le marché américain, sans fournir de conseil en investissement ou de recommandation.
Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations mentionnées dans ce document sont données à titre indicatif et présentent un caractère général. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante. Elles ne constituent pas un conseil en investissement, qui suppose une évaluation préalable de chaque situation personnelle. La gestion pratiquée peut entraîner un risque. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

— Avertissements et principaux risques

Le fonds commun de placement à risque est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers.

Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques de ce fonds commun de placement à risque décrits à la rubrique « profil de risque » du règlement.

Ce fonds commun de placement à risque n'est pas un fonds « fiscal » et par conséquent, ne permet pas de bénéficier des régimes fiscaux de faveur ouverts à certains investisseurs investissant dans des fonds « fiscaux ».

Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire des instruments financiers de lire attentivement la version la plus récente du document d'informations clé et les risques liés au Fonds. Cette documentation est disponible auprès de leur conseiller.

Les opinions exprimées dans le présent document constituent le jugement de la société de gestion de portefeuille au moment indiqué et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La société de gestion de portefeuille n'est nullement obligée de les tenir à jour ou de les modifier. Il est recommandé aux souscripteurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux en fonction des considérations légales, fiscales, domiciliaires et comptables qui leur sont applicables avant d'investir dans les instruments financiers afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation et les conséquences de leur investissement, pour autant que ceux-ci soient autorisés. À noter que différents types d'investissements, mentionnés le cas échéant dans le présent document, impliquent des degrés de risque variables et qu'aucune garantie ne peut être donnée quant à l'adéquation, la pertinence ou la rentabilité d'un investissement spécifique pour le portefeuille d'un client ou futur client.

Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation par les instruments financiers de leurs objectifs d'investissement. Les performances peuvent varier notamment en fonction des objectifs ou des stratégies d'investissement des instruments financiers et des conditions économiques et de marchés importantes. Les différentes stratégies appliquées aux instruments financiers peuvent avoir un impact significatif sur les résultats présentés dans ce document.

Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir et la valeur des investissements dans les instruments financiers est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse. Il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial.



16, place de la Madeleine
75008 Paris, France
+33 (0)1 79 74 23 40
www.quadrillecapital.com