



LA LETTRE DE QUADRA

Octobre 2022

QUADRA CAPITAL PARTNERS

RESTER PRUDENT ET DIVERSIFIER VERS LES STRATEGIES ALTERNATIVES

La pression des premiers mois sur les actifs risqués s'est confirmée sur le troisième trimestre. Le rebond initié au début de l'été n'aura finalement pas duré et tant les actions que les taux terminent sous leur niveau de fin juin. Les facteurs de pression sont bien connus et devraient perdurer dans les semaines à venir. Notre conviction est qu'il est difficile de revenir durablement tant que les banques centrales ne signalent pas la fin de leur cycle de resserrement monétaire. Chaque rebond ne devrait être que tactique et nous maintenons donc un biais prudent sur la fin de l'année.

Le scénario de 2022 confirme l'importance de la **sélection des fonds** et la pertinence de la **diversification vers des classes d'actifs alternatives**. Notre conviction est que la volatilité actuelle va offrir des bons points d'entrée pour se renforcer sur des stratégies liquides de qualité. Elle justifie aussi selon nous d'augmenter la part accordée aux actifs illiquides diversifiant.

Nous attirons votre attention dans cette Lettre sur Flexam et Quadra Liquid Bond, deux stratégies particulièrement pertinentes dans le contexte actuel. Dans un environnement compliqué, nous les félicitons pour leur performance et résilience.

L'OPPORTUNITE QUADRA LIQUID BOND & FLEXAM

FLEXAM : Le deuxième fonds de Flexam prend tout son sens dans un contexte de net repli sur les marchés liquides en 2022. Le financement d'actifs réels propose aux investisseurs une sécurisation du capital ainsi qu'une vision long terme sur leur génération de cash-flow. Investi au cœur des enjeux économiques et sociaux de demain à forte intensité capitalistique (mobilité, énergies renouvelables, logistique), Flexam diminue l'exposition au risque des portefeuilles, sécurise les rendements grâce à des clauses d'indexation sur les taux d'intérêts (10%+ générés sur les investissements du nouveau fonds) et offre une liquidité remarquable pour ce type de fonds.

QUADRA LIQUID BOND: Malgré un environnement macro compliqué depuis son lancement, notre solution fixed income lancée au Canada révèle cette année ses qualités de gestion du risque et sa maîtrise de la volatilité en surperformant largement le Bloomberg Global Aggregate (+14% à fin septembre). T3 2022, la performance brut du fonds a même été positive. L'allocation d'actifs diversifiée permet de générer de l'alpha tout en procurant au fonds une position de valeur défensive en temps de cycles économiques incertains.

MENTIONS LEGALES

Quadra Capital Partners LLP is registered in England and Wales and is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority. In accordance with the SYSC 10A rule of the FCA handbook calls will be recorded. Copyright material and/or confidential and/or privileged information may be contained in this e-mail and any attached documents. The material and information is intended for the use of the intended addressee only. If you are not the intended addressee, or the person responsible for delivering it to the intended addressee, you may not copy, disclose, distribute, disseminate or deliver it to anyone else or use it in any unauthorised manner or take or omit to take any action in reliance on it. To do so is prohibited and may be unlawful. The views expressed in this e-mail may not be those of the Company from which it has come but the personal views of the originator. If you receive this e-mail in error, please advise the sender immediately by using the reply facility in your e-mail software. Please also delete this e-mail and all documents attached immediately.

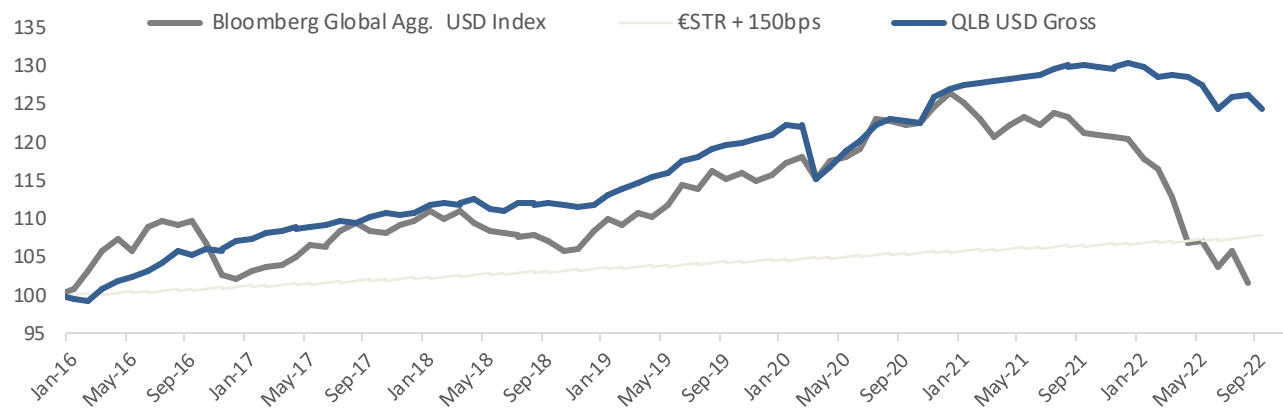
Quadra Capital Partners France has a non-independent consulting activity. Thus, it may receive retrocession from the funds managers that Quadra selected for its customers. These retrocessions do not affect its analysis of these funds' features and its ability to report on them, the strengths as the risks, in a full transparency to its clients and in their best interest.

Additional Information for Canadian Investors

An investment in the shares of the fund mentioned in this document is only available to an investor who is: (a) an "accredited investor" within the meaning of National Instrument 45-106 - Prospectus Exemptions who is subscribing to the shares of the fund mentioned in this document and any subsequent shares as principal for its own account and not for the benefit of any other person; and (b) a "permitted client" within the meaning of National Instrument 31-103 - Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations.

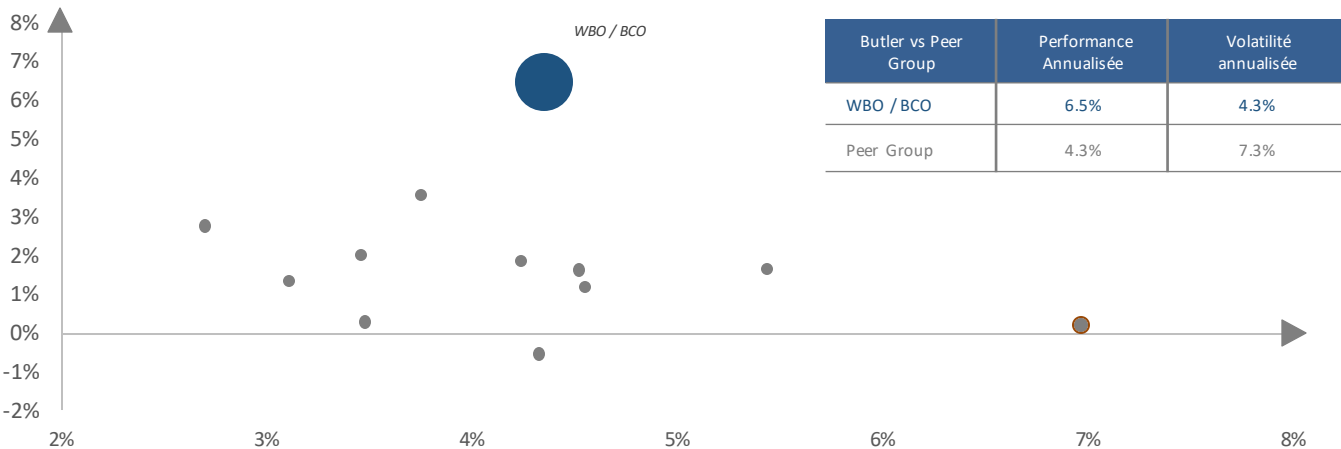
Securities legislation in certain provinces or territories of Canada may provide an investor with remedies for rescission or damages if this document contains a misrepresentation, provided that the remedies for rescission or damages are exercised by the investor within the time limit prescribed by the securities legislation of the investor's province or territory. The investor should refer to any applicable provisions of the securities legislation of the investor's province or territory for particulars of these rights or consult with a legal advisor.

Quadra Liquid Bond, surperformance forte par rapport au marché



Source Apex / Quadra Capital Partners / Bloomberg. Au 30/09/2022.
Performances simulée avec l'allocation en date du 31/12/2021. Performance officielle du fonds Canadien depuis Avril 2021
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, le prix des parts peut baisser comme augmenter et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant initialement investi
Indice de référence : €STR + 150 bps

Butler Credit Opportunities, une composante clé du Quadra Liquid Bond



Source: Butler Investment Managers / Bloomberg. Au 30/09/2022
The performance of WBO/BCO is represented by the USD A2 share class of the WBO fund since inception on the 01/10/2009 till 31/05/2017, then by the EUR Institutional Founder (ISIN: IE00BMVX1R57) of the BCO fund from 01/06/2017 till as of date. BCO investments present a risk of loss of capital and their liquidity may be limited. Income is not guaranteed and depends on the evolution of the financial markets and/or exchange rates.
These performance figures refer to the past and past performance is not a reliable guide to the future performance. Since WBO inception 01/10/2009.

Flexam : Neuvième et dernier investissement dans le fonds FTAIF II

FLEXAM TAIF II a soutenu la croissance d'un fabricant allemand d'avions de formation de premier plan en finançant quatre avions pour son académie de pilotes en septembre 2022.
La formation de pilotes va devenir primordiale dans un monde où les catastrophes naturelles seront de plus en plus présentes. Le niveau de sophistication de l'avion en fait le candidat idéal pour la formation de pilotes à hautes compétences.
Cette transaction est la première dans le secteur de l'aviation pour ce deuxième fonds, secteur dans lequel FTAIF II souhaite continuer à se développer. Le groupe LHI, l'un des principaux gestionnaires d'actifs allemands, spécialisé dans l'aviation, les énergies renouvelables et l'immobilier, a sourcé et structuré l'opération en partenariat avec Flexam.

