

COMMENTAIRE DE GESTION

Dans un environnement de marché plus volatile, pénalisé par les difficultés sanitaires malgré des publications de résultats encourageantes, QUADRIGE PATRIMOINE recule de -0,50% sur le mois de janvier.

Les Actions, qui représentent 30,1% de l'actif du Fonds (contre 28,4% à fin novembre), ont enregistré une contribution à la performance de -0,34%. Les Small & Mid Caps (14,1% de l'actif) enregistrent une contribution à la performance de +0,29%. La contribution à la performance des Large Caps (16,0% de l'actif) est de -0,63%. La hiérarchisation du risque au sein des actions semble se mettre progressivement en place en lien avec l'amélioration des données macroéconomiques au niveau mondial.

Nous poursuivons la concentration du Fonds sur des sociétés combinant de puissants éléments de différenciation envers la concurrence avec de fortes perspectives de croissance à moyen terme. Nous avons renforcé notre position en **Vossloh** qui compte parmi les *leaders* mondiaux des infrastructures ferroviaires. Présent dans 20 pays avec plus de 30 sites de production et 3800 employés, la société offre une gamme holistique de produits clés et de systèmes complexes tels que les fixations de voies, les systèmes d'aiguillage et les services de gestion du cycle de vie de la voie ferroviaire. Après avoir concrétisé en 2020 la cession de ses activités de locomotives et finalisé l'optimisation de son organisation industrielle, le groupe nous semble parfaitement positionné pour profiter de l'accélération de croissance structurelle de sa niche d'activité. Les objectifs de réduction des émissions de CO2 à travers le monde impliquent notamment le besoin de développer des infrastructures ferroviaires plus performantes. Dans ce sens, les récents gains de contrats en Suède pour la surveillance de l'état des voies à partir de données, ainsi que plusieurs contrats pluriannuels en France pour des réseaux de tramway, traduisent selon nous la qualité fondamentale de la société. Celle-ci devrait se retranscrire dans la croissance des profits.

Les investissements en obligations représentent 62,9% de l'actif du Fonds. Leur contribution à la performance globale est relativement neutre (-0,04%).

Nous conservons notre prudence avec une durée courte sur le portefeuille obligataire nous permettant de maintenir une faible sensibilité aux taux d'intérêt.

Sources internes et sociétés
Pierrick Bauchet

 Directeur
Général,
Directeur de la
Gestion

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION

Valeur liquidative : 102,46 €
Actif net : 29,35 M€
STATISTIQUES

Rendement Taux	+0,43 %
Rendement Action	+0,95 %
Rendement global	+0,52 %
Duration moyenne	1,02
Volatilité	5,6%

Données au 29/01/2021
PERFORMANCES*

	FONDS
1 mois	- 0,50 %
2021 YTD	- 0,50 %
2020	+0,96 %
2019	+5,18 %
Depuis origine	+2,46 %

*Le Fonds n'ayant pas d'indice de référence, la performance du fonds ne peut pas être comparée à celle d'un indice de référence

ORIENTATION DE GESTION

QUADRIGE PATRIMOINE, fonds mixte investi en actions, obligations et monétaire offre une diversification visant à atténuer les fluctuations de marché pour vos investissements tout en cherchant à les valoriser sur le long terme, de manière à vous offrir, sans garantie en capital, une alternative aux fonds obligataires et fonds Euros. Nous investissons dans des sociétés ayant une position de *leadership* sur une ou plusieurs niches d'activité à forte valeur ajoutée potentielle. Notre approche de *stock* et *bond picking* se concentre sur les entreprises en fonction de leur capacité à apporter performance et diversification à l'allocation, qui évolue selon les anticipations macro-économiques indépendamment de toute référence indicelle.

TOP 3 INVESTISSEMENTS

Actions		Obligations	
Suez	2,05 %	Harley Davidson 2023	3,88% 3,41 %
ASML	1,42 %	Ryanair 2021	1,88% 3,12 %
Edenred	1,34 %	Rolls Royce 2024	3,77% 2,91 %
Titres en portefeuille :	44	Titres en portefeuille :	35

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
Suez	Ferrovial
Quadiant Perp 3,34 %	Barco
SAF Holland	Varta

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

➡ Bénéteau	+0,18 %	➡ EssilorLuxottica	- 0,10 %
➡ SES-Imagotag	+0,13 %	➡ Adidas	- 0,10 %
➡ ASML	+0,12 %	➡ Barco	- 0,08 %


72 %

 Leaders
mondiaux

62 %

 Investissements
permanents

75 %

 Exposition à
l'international

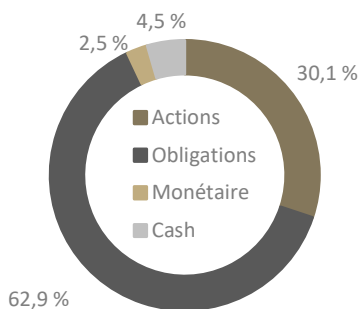
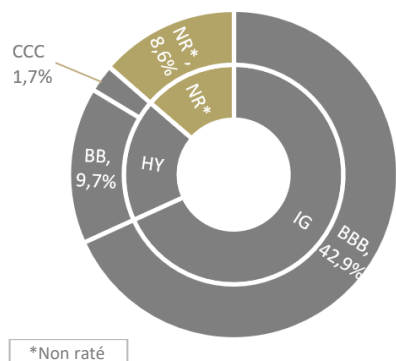
+0,52%

Rendement

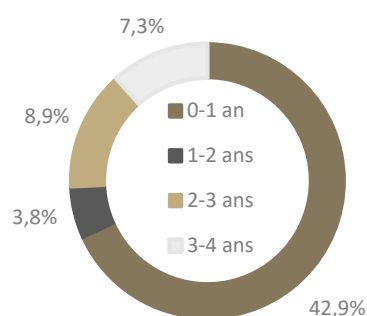
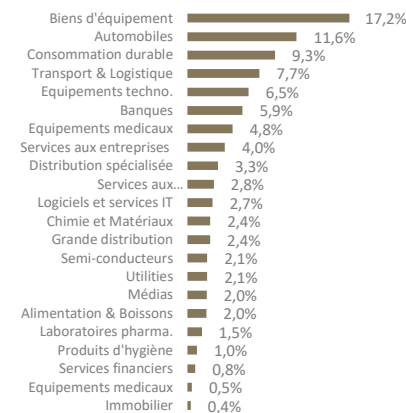
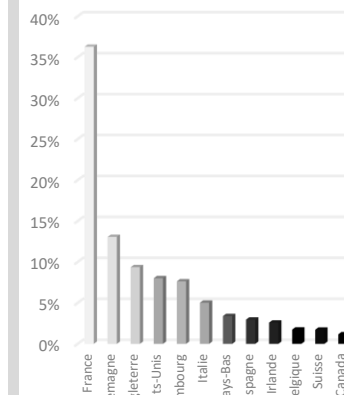

18 %

 Actionnariat
familial

 Données
internes

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Taux d'exposition actions : 30,1 %
RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR NOTATION


*Non raté

Taux d'exposition obligations : 62,9 %
RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

Maturité moyenne : 1,02
RÉPARTITION SECTORIELLE

TOTAL % actif : 93,0%
RÉPARTITION PAR PAYS

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Société de gestion	Devise	Éligible PEA et/ou PEA/PME	Commissaire aux comptes
INOCAP Gestion	Euro	Non	KPMG
Code ISIN	Garantie en capital	Investissement minimum	Frais de souscription max.
FR0013324902 (Part C)	Non	1 part	4% (non acquis à l'OPCVM)
Date de création	Limite de passage des ordres	Décimalisation	Frais de gestion
05/11/2018	12h00	1/1000 ^{ème}	1,50%
Classification AMF	Délai règlement/livraison	Dépositaire	Frais de rachat
Fonds Mixte	J + 2 max.	CACEIS Bank	0%
Échelle de risque	Affectation des résultats	Centralisateur	Frais de surperformance
1 2 3 4 5 6 7	Capitalisation	CACEIS Bank	15% de la performance au-delà de 3% par année calendaire, méthode High Water Mark
Périodicité VL	Horizon de placement conseillé	Valorisateur	
Hebdomadaire	> 3 ans	CACEIS Administrateur de fonds	

VOS CONTACTS

Direction commerciale
Julien Quéré jqure@inocapgestion.com
Félicien Nguyen fnguyen@inocapgestion.com
Mélanie Houé mhoue@inocapgestion.com
Responsable middle-office
Jérémy Bitton jbitton@inocapgestion.com

INFORMATIONS

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'indicateur est communiqué à titre purement informatif. Avant toute souscription, l'investisseur est invité à lire attentivement le DICI et le prospectus de l'OPCVM, disponible sur simple demande auprès d'INOCAP Gestion ou sur son site internet www.inocapgestion.com. Ce document ne constitue ni une offre de vente, ni un conseil en investissement. Les risques du FCP sont ceux détaillés dans le prospectus. Cet OPCVM n'offre aucune garantie en capital. L'OPCVM est exclusivement destiné à une commercialisation auprès des personnes résidentes dans le(s) pays d'enregistrement. Cet OPCVM n'a pas vocation à être souscrit par les US Persons. Les informations relatives aux sociétés cotées n'ont pour but que d'informer les souscripteurs sur les participations des portefeuilles et ne doivent en aucun cas être considérées comme une recommandation d'achat ou de vente. Elles n'engagent nullement INOCAP Gestion en termes de conservation des titres cités au sein du portefeuille.

INOCAPGestion

19, rue de Prony, 75017 PARIS
 Tél : 01 42 99 34 60
 Fax : 01 42 99 34 89
www.inocapgestion.com
 SAS au capital de 253 856 €
 RCS PARIS : 500 207 873