

### COMMENTAIRE DE GESTION

Les incertitudes tant géopolitiques qu'économiques ainsi que le changement engagé des politiques monétaires afin de lutter contre l'envolée de l'inflation pénalisent la performance des actifs risqués. Dans cet environnement défavorable aux actions et aux obligations, QUADRIGE Patrimoine recule de 0,77% au mois d'avril.

Les Actions, qui représentent 31,8% de l'actif du Fonds (contre 32,5% le mois précédent) ont pâti de l'environnement défavorable aux actifs risqués. Les valeurs cycliques ont à nouveau été sensiblement impactées par les craintes de ralentissement de la croissance économique au niveau mondial. La contribution des Actions à la performance globale est de -0,33% sur le mois. La contribution à la performance des Small & Mid Caps (22,7% de l'actif contre 21,8% le mois précédent) est de -0,09%. Les Larges Caps (9,1% de l'actif du fonds contre 10,7% le mois précédent) enregistrent la plus forte contre-performance, avec une contribution de -0,24%. Nous conservons notre vigilance à l'égard des niveaux de valorisation dans un environnement de remontée vive et progressive des taux d'intérêt.

Nous poursuivons la concentration du Fonds sur les *leaders* mondiaux avec un solide pouvoir de marché, qui combinent de puissants éléments de différenciation envers la concurrence avec de fortes perspectives de croissance à moyen terme. Nous avons renforcé notre investissement dans le mythique constructeur automobile italien **Ferrari**. La marque est connue dans le monde entier pour les performances, l'innovation et la technologie de ses voitures. Le groupe est totalement intégré, de la R&D au design, en passant par l'outil de production, la fonderie, l'usinage de pièces et l'atelier de sellerie. Depuis plus de 15 ans, les ventes progressent de 8% par an en moyenne, avec des niveaux de rentabilité autour de 24% et des retours sur capitaux employés de près de 40%. La demande des clients pour ses bolides toujours plus chers et toujours plus exclusifs surpasse largement le nombre de voitures fabriquées. Les délais de livraison d'environ 18 mois offrent une visibilité sur la production unique dans le secteur. Le groupe va tenir un Capital Market Day en juin durant lequel le nouveau CEO va présenter la stratégie d'électrification des gammes ainsi que ses objectifs financiers et extra-financiers à moyen terme. D'autre part, le très attendu Puro Sangue, premier SUV de la marque, devrait être lancé durant le deuxième semestre.

Les investissements en obligations représentent 50,5% de l'actif du Fonds (52% le mois précédent). Leur contribution à la performance est de -0,51%. Les investissements du segment investment grade (31,2% de l'actif du Fonds) affichent une performance de -0,29%. Les obligations high yield (-0,22% pour un poids de 19,3% de l'actif du Fonds), qui offrent un rendement supérieur en contrepartie d'un risque plus élevé, enregistrent une contre-performance plus forte. Dans cet environnement de tension sur les taux d'intérêt, nous conservons notre prudence avec une durée courte (2,1) nous permettant de maintenir une sensibilité modérée aux taux d'intérêt.

Sources internes et sociétés



Pierrick Bauchet

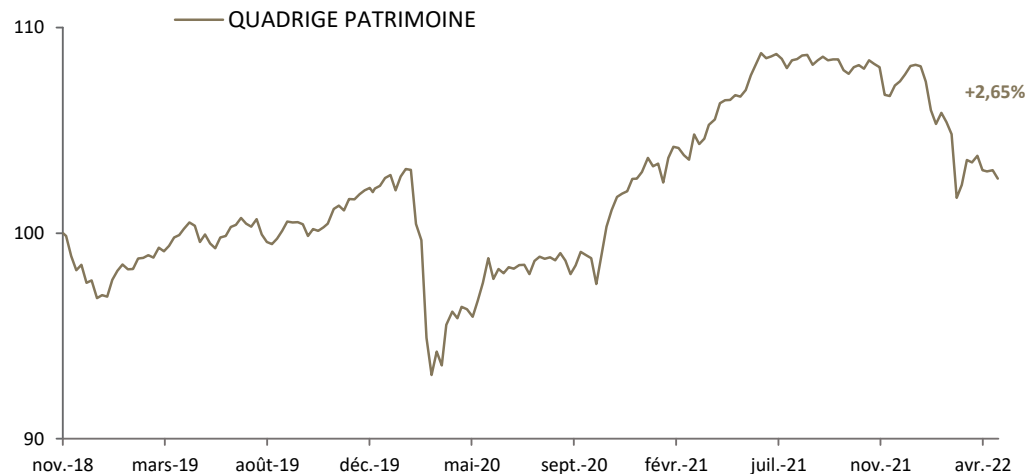
### CARACTÉRISTIQUES

Création du fonds	05/11/2018	Devise	Euro
Création de la part	05/11/2018	Affectation	Capitalisation
ISIN	FR0013324902	Indice de référence	N/A
Bloomberg	INOQPAC FP EQUITY	PEA	Non
Valorisation	hebdomadaire	Frais de souscription	4% maximum
Cut-off	12:00 CET	Frais de rachat	0%
Règlement/Livraison	J+2	Frais de gestion	1,50%
Valorisateur/Dépositaire	CACEIS	Frais de surperformance	15% perf > 3% par année+ HWM
Horizon de placement	> 3 ans	Echelle de risque	1 2 3 4 5 6 7

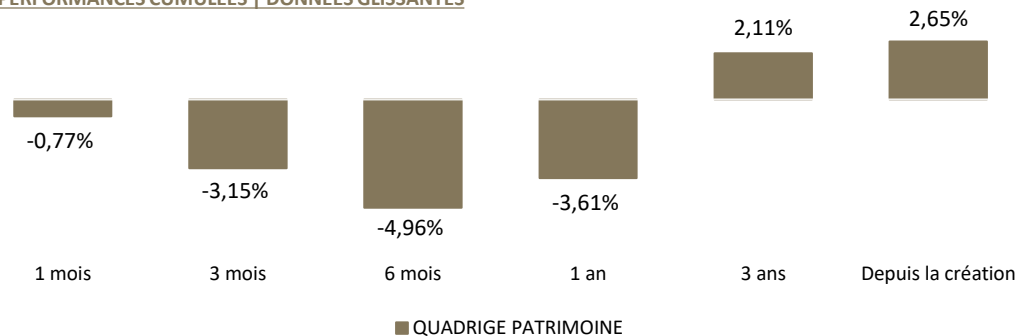
### PARTENAIRES

CARDIF  
GENERALI

### ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION



### PERFORMANCES CUMULÉES | DONNÉES GLISSANTES

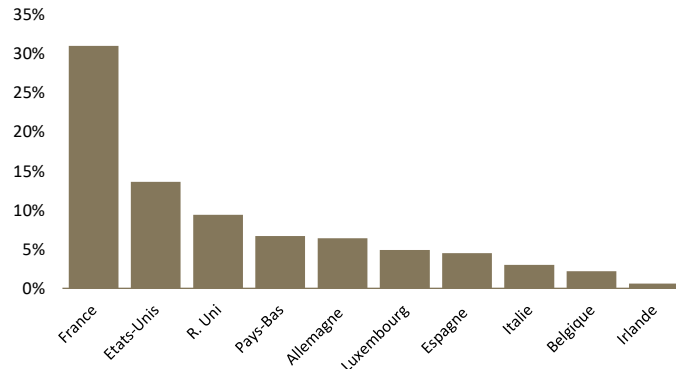


### HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Jan	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec	Fonds
2021	-1,99%	-1,10%	-1,31%	-0,77%									-5,08%
2021	-0,50%	+1,30%	+0,78%	+1,80%	+1,12%	+0,85%	-0,12%	-0,06%	+0,05%	-0,41%	-1,18%	+1,31%	+5,01%
2020	+0,09%	-1,61%	-6,18%	+2,30%	+1,21%	+0,49%	-0,05%	+0,84%	-0,83%	-0,49%	+4,34%	+1,20%	+0,96%
2019	+1,55%	+0,32%	+0,60%	+1,15%	-1,26%	+1,16%	+0,27%	-0,57%	+0,32%	+0,03%	+1,19%	+0,33%	+5,18%
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,54%	-1,50%	-3,02%
													Cumulé
													+2,65%

*Le fonds n'ayant pas d'indicateur de référence, la performance du fonds ne peut pas être comparée.*

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE**

**51 %**  
Leaders  
mondiaux

**59 %**  
Investissements  
permanents

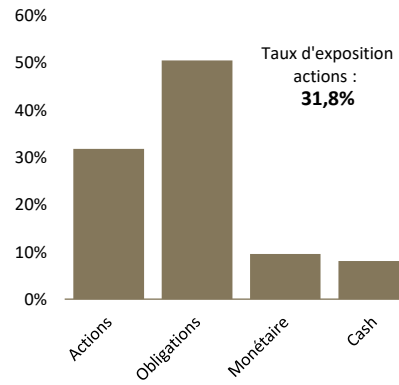
**TOP 3 DU PORTEFEUILLE**
**ACTIONS**

Accell	4,15 %
Tarkett	1,80 %
Barco	1,53 %

**OBLIGATIONS**

FCE Bank 2023	1,62%	4,90 %
SIG Combibloc 2023	1,88%	4,87 %
Mylan 2024	2,25%	4,65 %

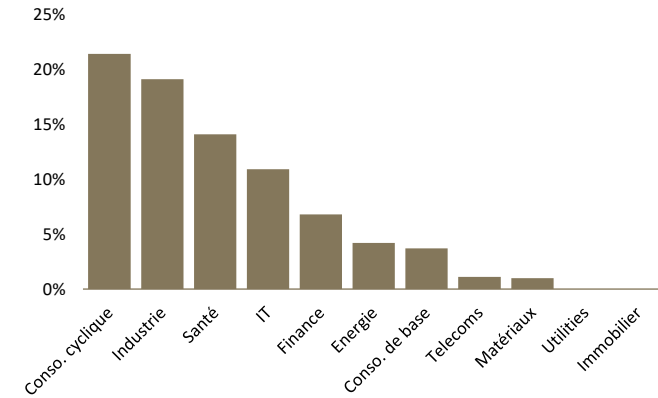

**70 %**  
Exposition à  
l'international

**RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS**

**PRINCIPAUX MOUVEMENTS**
**ACHATS**

 Accell  
Scout24  
Beneteau

**VENTES**

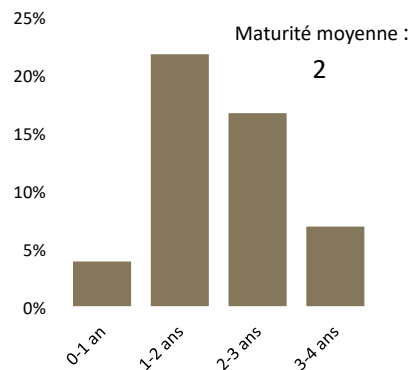
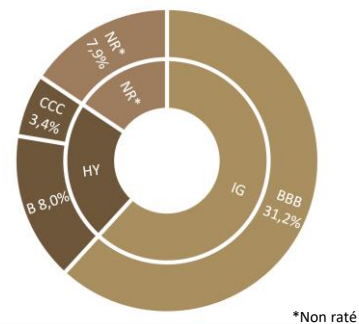
 Akka Technologies  
Dufry 2024 2,5%  
Adidas

**RÉPARTITION SECTORIELLE**

**PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS**

GTT	+0,69 %	Beneteau	- 0,93 %
CGG	+0,35 %	Somfy	- 0,57 %
Edenred	+0,34 %	TFF	- 0,37 %


**13 %**  
Actionariat  
familial

**+2,01 %**  
Rendement

**RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ**

**RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ**

**STATISTIQUES**

Rendement Taux <sup>(1)</sup>	+2,79 %
Rendement Action <sup>(1)</sup>	+2,12 %
Rendement global <sup>(1)</sup>	+2,01 %
Duration moyenne (ans) <sup>(1)</sup>	2
Volatilité <sup>(2)</sup>	+5,09 %

(1) Portefeuille au 29/04/2022

(2) Depuis la création

**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](http://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.

**CONTACTS**

 Email : [contact@inocapgestion.com](mailto:contact@inocapgestion.com)  
 Téléphone : 01 42 99 34 60


« Avec Waren vous savez exactement où votre argent est investi ! »