

COMMENTAIRE DE GESTION

L'action des banques centrales a continué d'influencer les marchés. Le relèvement des taux américains et le durcissement de ton de la BCE ont pesé sur les actifs risqués. Dans ce contexte, Quadriga Patrimoine recule de 1,11% au mois de mai.

Les Actions, qui représentent 34,9% de l'actif du Fonds (contre 31,8% le mois précédent) ont pâti de l'environnement défavorable aux actifs risqués. Les valeurs sensibles à la dynamique de la croissance économique mondiale et au pouvoir d'achat des consommateurs ont à nouveau été impactées par les craintes de ralentissement économique couplées à la persistance des pressions inflationnistes. La contribution des Actions à la performance globale est de -0,27% sur le mois. La contribution à la performance des Small & Mid Caps (23,2% de l'actif contre 22,7% le mois précédent) est de -0,34%. Les Larges Caps (11,7% de l'actif du fonds contre 9,1% le mois précédent) enregistrent une contribution positive à la performance, à hauteur de +0,07%. Nous conservons notre vigilance à l'égard des niveaux de valorisation dans un environnement de pression progressive sur les 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 producteur français de cognac **Rémy Cointreau**. Fort de marques très renommées à travers le monde, le groupe familial a un positionnement unique dans le secteur des vins et spiritueux. Les faibles quantités disponibles de ses produits d'exception ne suffisent pas à satisfaire la demande qui ne cesse de croître à travers le monde, tirée notamment par les marchés américain et chinois. Cela permet d'avoir, année après année, un pouvoir de fixation des prix inégalé dans le secteur. Depuis 2010, la société affiche une croissance annuelle moyenne supérieure à 10%, deux fois supérieure à celle du marché global des spiritueux. La maison dispose de stocks d'eau-de-vie très importants et des contrats d'approvisionnements à long terme qui offrent une très bonne visibilité sur la croissance organique future. Le management vient d'ailleurs de confirmer ses objectifs de croissance et de rentabilité à 2030 lors de la publication des résultats annuels du groupe qui ont atteint des niveaux historiques, tant au niveau des ventes que des marges brutes et opérationnelles.

Les investissements en obligations représentent 50% de l'actif du Fonds (50,5% le mois précédent). Leur contribution à la performance est de -0,70%. Les investissements du segment *investment grade* (31,3% de l'actif du Fonds) affichent une performance *flat* (+0,01%). Les obligations *high yield* (-0,22% pour un poids de 18,6% de l'actif du Fonds), qui offrent un rendement supérieur en contrepartie d'un risque plus élevé, enregistrent l'intégralité de la contre-performance (-0,70%). Dans cet environnement de tension sur les taux d'intérêt, nous conservons notre prudence avec une durée courte, stable autour de 2, nous permettant de maintenir une sensibilité modérée aux taux d'intérêt

Sources internes et sociétés



Pierrick Bauchet

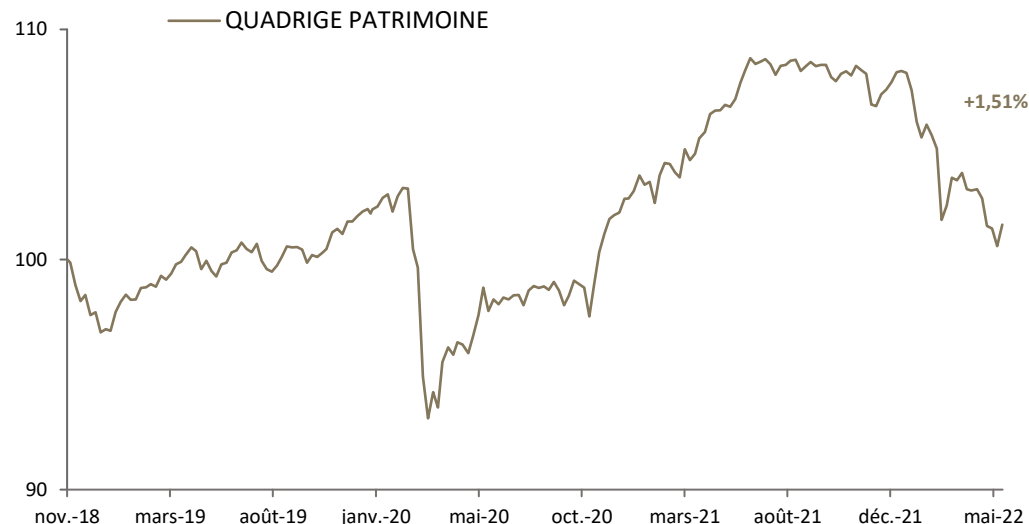
CARACTÉRISTIQUES

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

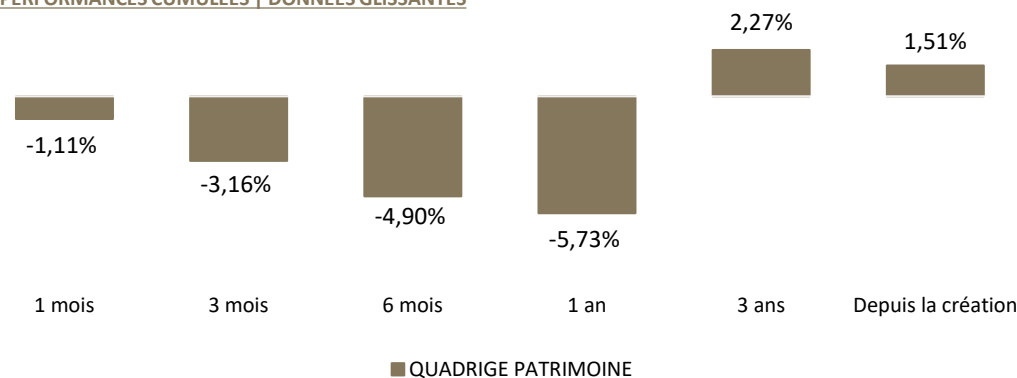
PARTENAIRES

CARDIF
GENERALI

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION



PERFORMANCES CUMULÉES | DONNÉES GLISSANTES



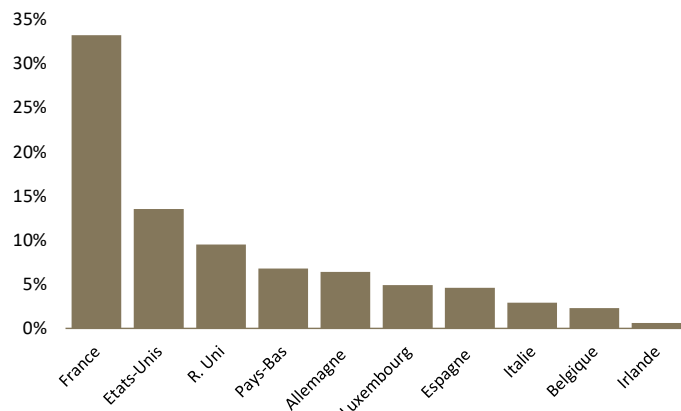
HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Jan	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec	Fonds
2022	-1,99%	-1,10%	-1,31%	-0,77%	-1,11%								-6,13%
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
													+1,51%

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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

54 %
Leaders
mondiaux

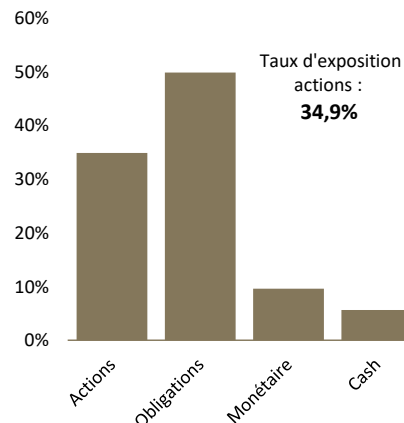
59 %
Investissements
permanents

TOP 3 DU PORTEFEUILLE
ACTIONS

Accell	4,22 %
Tarkett	1,83 %
Barco	1,54 %

OBLIGATIONS

SIG Combibloc 2023	1,88%	4,92 %
FCE Bank 2023	1,62%	4,88 %
Mylan 2024	2,25%	4,65 %

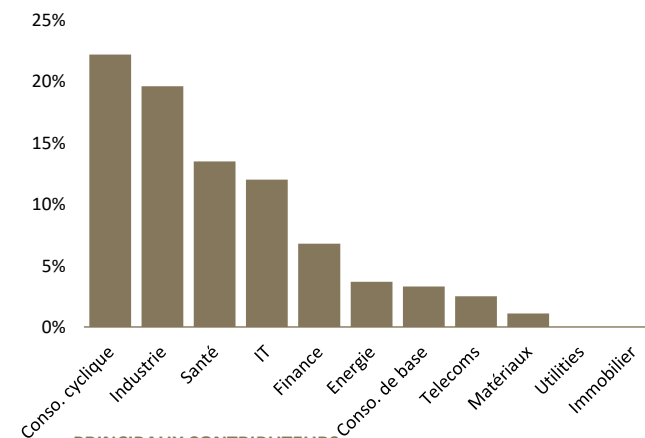

71 %
Exposition à
l'international

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

PRINCIPAUX MOUVEMENTS
ACHATS

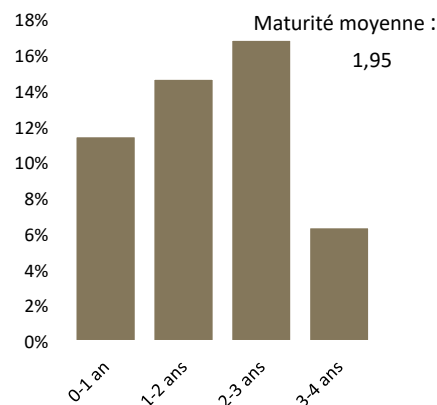
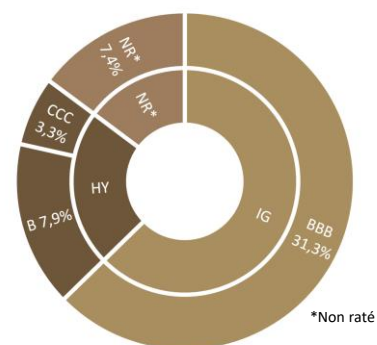
 Vivendi
SEB
Lectra

VENTES

 Virbac
GTT
Sartorius Stedim

RÉPARTITION SECTORIELLE

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

BFF Bank	+0,23 %	Orpea 2027 0,375	- 0,60 %
Plastic Omnium	+0,08 %	Accell	- 0,37 %
Airbus	+0,07 %	CFE	- 0,12 %

RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

STATISTIQUES

Rendement Taux ⁽¹⁾	+3,01 %
Rendement Action ⁽¹⁾	+2,02 %
Rendement global ⁽¹⁾	+2,13 %
Duration moyenne (ans) ⁽¹⁾	1,95
Volatilité ⁽²⁾	+5,11 %

(1) Portefeuille au 27/05/2022

(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. 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
 Téléphone : 01 42 99 34 60


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