

COMMENTAIRE DE GESTION

Les craintes d'un ralentissement brutal de l'économie mondiale ont très fortement impacté les performances des actifs risqués. Les marchés actions ont fortement baissé et ont enregistré leur plus mauvaise performance semestrielle depuis 2008 pour les actions européennes et depuis plus de 50 ans pour les actions américaines. Dans ce contexte de très forte aversion au risque, Quadrige Patrimoine recule de 2,93% au mois de juin.

Les Actions, qui représentent 29,4% de l'actif du Fonds (contre 34,9% le mois précédent) ont pâti de l'environnement défavorable aux actifs risqués. Les valeurs sensibles à la dynamique de la croissance économique mondiale ont été fortement impactées par les craintes de récession au niveau mondial courant 2023, conséquence du puissant redressement monétaire enclenché par la banque centrale américaine. La contribution des Actions à la performance globale est de -1,82% sur le mois. La contribution à la performance des Small & Mid Caps (19,2% de l'actif contre 23,2% le mois précédent) est de -1,07%. Les Larges Caps (10,2% de l'actif du fonds contre 11,7% le mois précédent) enregistrent une contribution à la performance de -0,75%. Nous conservons notre vigilance à l'égard des niveaux de valorisation dans un environnement de tension persistante 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 constructeur aéronautique européen **Airbus**. Le leader mondial de l'aviation civile est très bien intégré sur toute la chaîne de valeur ce qui le protège d'un certain nombre de contraintes d'approvisionnement qui pénalisent actuellement le secteur industriel. La croissance long terme du trafic aérien est tirée par l'augmentation de la population et des classes moyennes émergentes, par la mondialisation et les mouvements de population, ainsi que par les besoins de renouvellement de la flotte mondiale (un tiers de la flotte existante doit être remplacée d'ici à 2025) pour des appareils plus efficaces, moins bruyants et moins consommateurs. Ainsi, la visibilité de l'avionneur est excellente avec un carnet de commandes qui s'élève désormais à 7070 unités soit plus de 10 ans chiffre d'affaires normalisé. La montée en cadence de production de la famille A320, principal moteur de la rentabilité, délivre un fort levier d'exploitation grâce notamment à un bon contrôle des coûts.

Les investissements en obligations représentent 51,5% de l'actif du Fonds (50% le mois précédent). Leur contribution à la performance est de -1,02%. Les investissements du segment *investment grade* (32,1% de l'actif du Fonds) affichent une performance de -0,48%. Les obligations *high yield* (19,5% de l'actif du Fonds), qui offrent un rendement supérieur en contrepartie d'un risque plus élevé, ont amplifié la contre-performance (-0,53%). Dans cet environnement de volatilité soutenue sur les obligations, nous commençons à saisir des opportunités d'investissements tout en conservant notre prudence avec une durée qui demeure courte proche de 2,2 nous permettant de maintenir une sensibilité modérée aux taux d'intérêt.

Sources internes et sociétés



Pierrick Bauchet

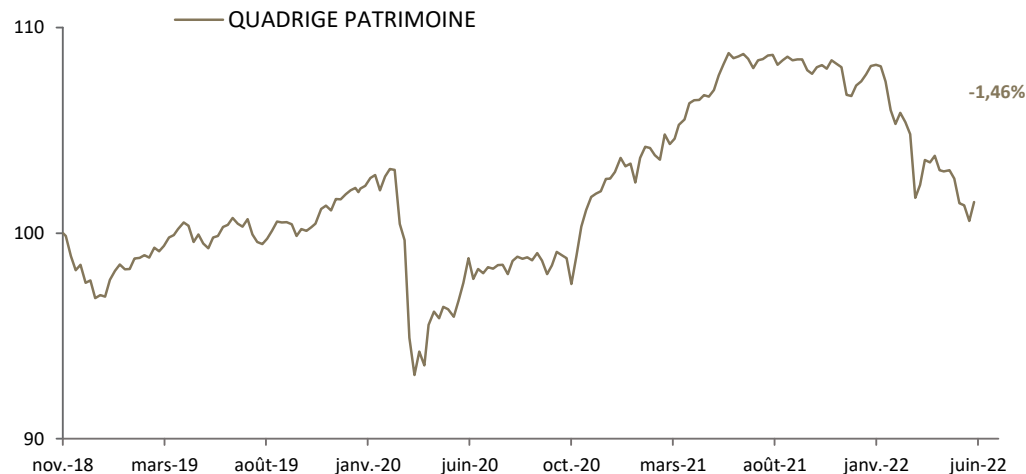
CARACTÉRISTIQUES

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

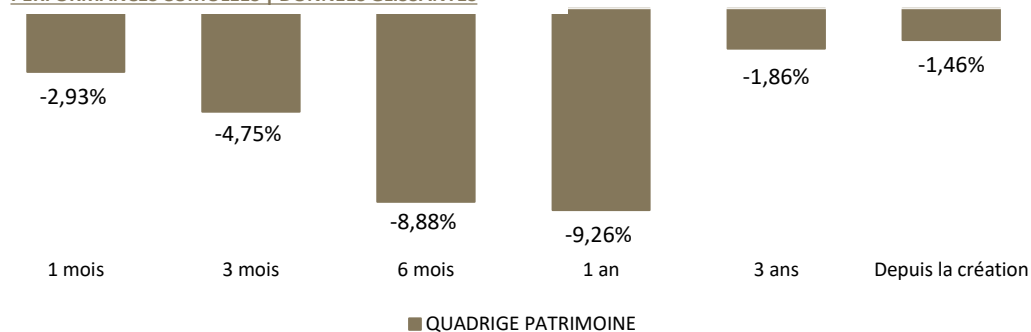
PARTENAIRES

CARDIF
GENERALI

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION



PERFORMANCES CUMULÉES | DONNÉES GLISSANTES



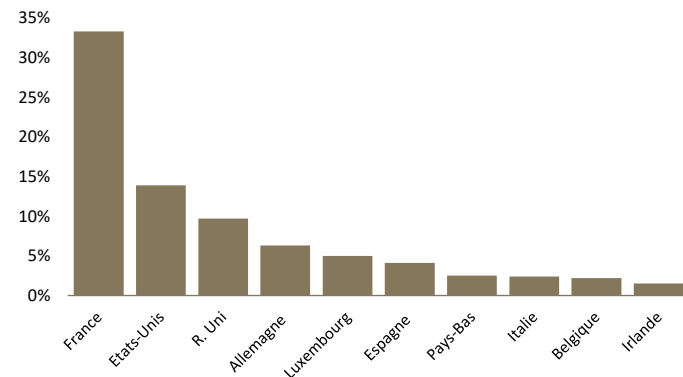
HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Jan	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec	Fonds
2022	-1,99%	-1,10%	-1,31%	-0,77%	-1,11%	-2,93%							-8,88%
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
													-1,46%

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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

49 %
Leaders
mondiaux

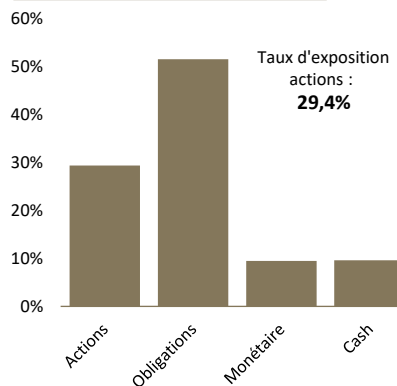
58 %
Investissements
permanents

TOP 3 DU PORTEFEUILLE
ACTIONS

Vivendi	2,92 %
Tarkett	1,83 %
Barco	1,45 %

OBLIGATIONS

SIG Combibloc 2023	1,88%	5,05 %
FCE Bank 2023	1,62%	5,02 %
Mylan 2024	2,25%	4,73 %

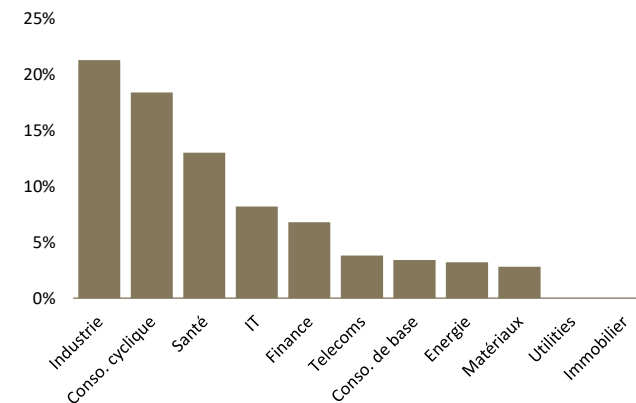

68 %
Exposition à
l'international

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

PRINCIPAUX MOUVEMENTS
ACHATS

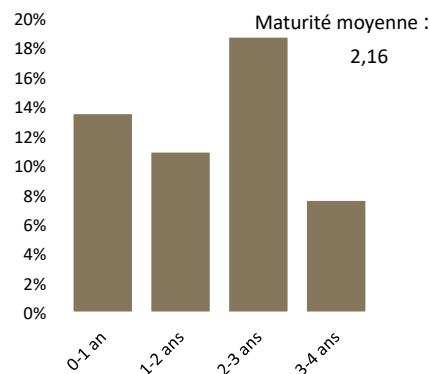
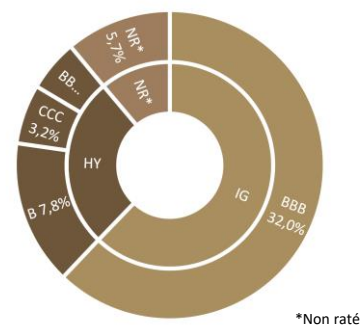
Vivendi	1,63%
Dell 2021	1,63%
SEB 2024	1,5%

VENTES

Accell	3,38%
Quadiant Perp	3,38%
SEB	1,5%

RÉPARTITION SECTORIELLE

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Accell	+0,47 %	Vivendi	- 0,28 %	
Rheinmetall	+0,11 %	CGG 2027	7,75% - 0,24 %	
Orpea 2027	0,375%	+0,06 %	Grifols 2025	3,2% - 0,22 %

RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

STATISTIQUES

Rendement Taux ⁽¹⁾	+4,56 %
Rendement Action ⁽¹⁾	+2,25 %
Rendement global ⁽¹⁾	+2,94 %
Duration moyenne (ans) ⁽¹⁾	2,16
Volatilité ⁽²⁾	+5,24 %

(1) Portefeuille au 24/06/2022

(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 ! »