

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré une volatilité élevée et les inquiétudes sur la croissance mondiale, les marchés actions ont sensiblement rebondi, portés par des publications semestrielles solides. Dans ce contexte favorable au risque, QUADRIGE PATRIMOINE progresse de 3,27% au mois de juillet.

Les Actions, qui représentent 30,6% de l'actif du Fonds (contre 29,4% le mois précédent) ont bénéficié de l'environnement favorable aux actifs risqués. Les valeurs sensibles à la dynamique de la croissance économique mondiale, sous-pression au cours des derniers mois du fait des craintes de récession, ont rassuré par la solidité de leur croissance rentable. La contribution des Actions à la performance globale est de +2,15% sur le mois. La hiérarchisation des risques a prévalu. La contribution à la performance des Small & Mid Caps (20,3% de l'actif contre 19,2% le mois précédent) est de +1,55%. Les Larges Caps (10,3% de l'actif du fonds contre 10,2% le mois précédent) enregistrent une contribution à la performance de +0,60%. 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 **Inditex**, le leader mondial de l'industrie textile, spécialiste de la mode à prix abordable. Ce groupe familial se distingue par la réactivité de son business model, par le très bon contrôle des coûts fixes et par l'excellente gestion de la chaîne logistique. Le groupe espagnol est avant tout une société de logistique hors pair totalement connectée et intégrée : de la création dans ses studios, à la confection dans ses propres usines, en passant par la logistique effectuée par les transporteurs qui appartiennent au groupe, jusqu'à la vente de ses collections dans son réseau de 6700 magasins quasiment tous détenus en propre. L'activité et la rentabilité du groupe sont désormais supérieures au niveau de 2019 et le groupe dispose d'une impressionnante trésorerie nette de 9,2Mds€. Nous sommes convaincus que le modèle intégré d'Inditex constitue un avantage compétitif réel dans l'environnement actuel.

Les investissements en obligations représentent 53% de l'actif du Fonds (50% le mois précédent). Leur contribution à la performance est de +1,19%. Les investissements du segment *investment grade* (33,2% de l'actif du Fonds) affichent une performance de +0,41%. Les obligations *high yield* (19,7% de l'actif du Fonds), qui offrent un rendement supérieur en contrepartie d'un risque plus élevé, ont amplifié la contribution à la performance (+0,78%). Dans cet environnement de volatilité qui demeure soutenue sur les obligations, nous conservons notre prudence avec une duration qui demeure courte proche de 2,2 nous permettant de maintenir une sensibilité modérée aux taux d'intérêt.

Sources internes et sociétés



Pierrick Bauchet

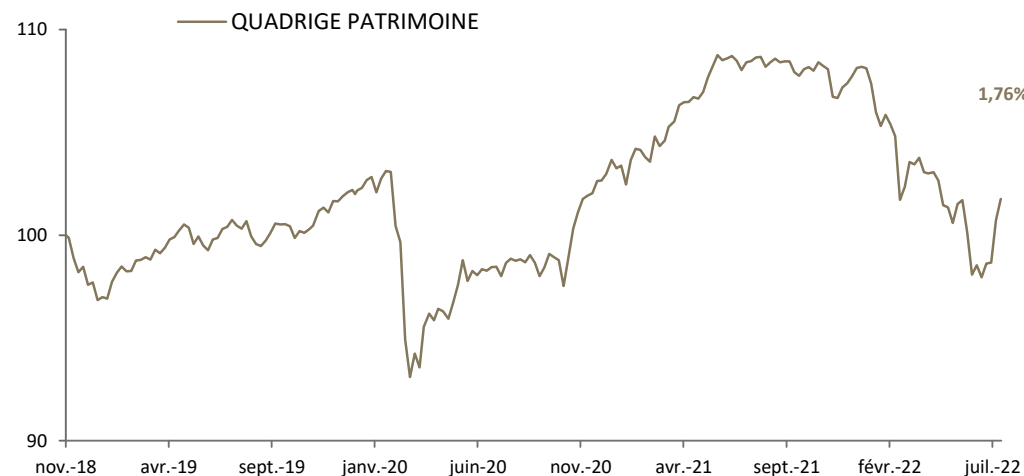
CARACTÉRISTIQUES

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

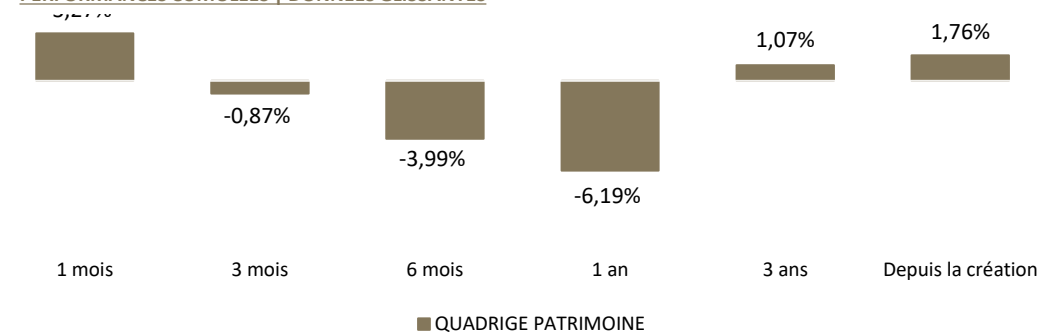
PARTENAIRES

CARDIF
GENERALI

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION



PERFORMANCES CUMULÉES | DONNÉES GLISSANTES

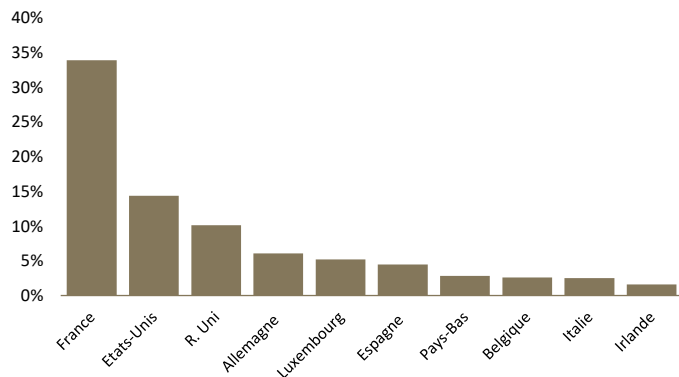


HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	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%	+3,27%						-5,90%
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
													+1,76%

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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

48 %
Leaders
mondiaux

58 %
Investissements
permanents

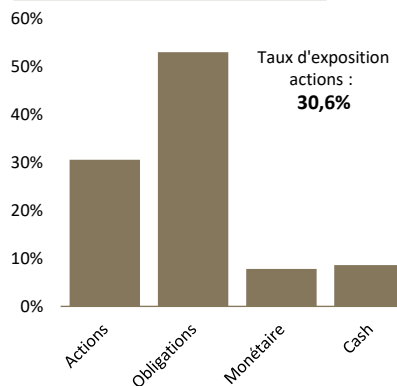
TOP 3 DU PORTEFEUILLE
ACTIONS

Vivendi	2,76 %
Tarkett	1,92 %
Barco	1,72 %

OBLIGATIONS

FCE Bank 2023	1,62%	5,21 %
SIG Combibloc 2023	1,88%	5,19 %
Mylan 2024	2,25%	4,96 %

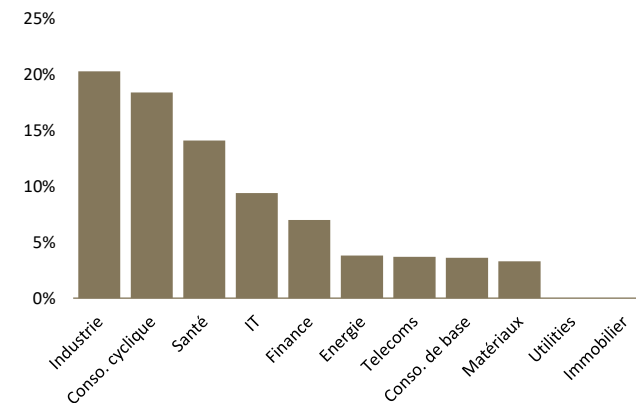

68 %
Exposition à
l'international

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

PRINCIPAUX MOUVEMENTS
ACHATS

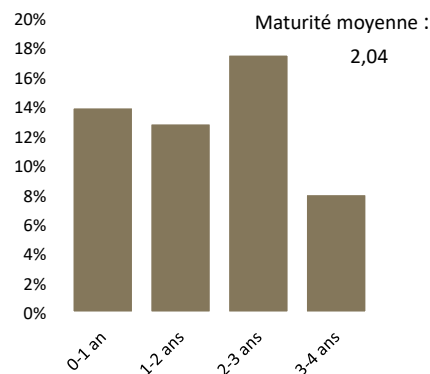
SES-Imagotag
Verallia
Plastic Omnium

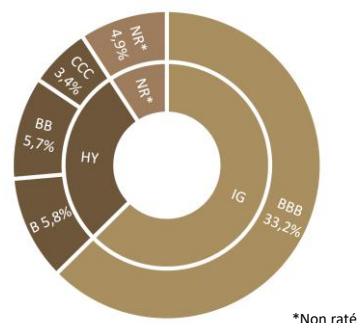
VENTES

Elis
SEB 2024 1,5%
Edenred

RÉPARTITION SECTORIELLE

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Barco	+0,40 %	Rheinmetall	- 0,21 %
Mersen	+0,22 %	Vivendi	- 0,13 %
Lisi	+0,21 %	Virbac	- 0,04 %

RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

14 %
Actionariat
familial

RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

+2,61 %
Rendement

STATISTIQUES

Rendement Taux ⁽¹⁾	+3,84 %
Rendement Action ⁽¹⁾	+2,12 %
Rendement global ⁽¹⁾	+2,61 %
Duration moyenne (ans) ⁽¹⁾	2,04
Volatilité ⁽²⁾	+5,24 %

(1) Portefeuille au 29/07/2022

(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 ! »