

COMMENTAIRE DE GESTION

Dans un environnement de marché peu volatil et qui est resté favorable aux actifs risqués, **QUADRIGE PATRIMOINE** progresse de 0,84% au mois d'août, portant sa performance à -3,11% depuis le début de l'année.

Les Actions, qui représentent 13,6% de l'actif du Fonds, ont enregistré une contribution à la performance de +0,51%. La poursuite du rebond des actions s'est concentrée sur les Large Caps (10,5% de l'actif) avec une contribution à la performance de +0,46%. Les Small & Mid Caps, qui représentent 3,2% de l'actif, enregistrent une contribution marginale à la performance, à +0,04%.

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. Le néerlandais **Unilever** figure parmi les *leaders* mondiaux des produits de grande consommation en s'appuyant sur un portefeuille de près de 400 marques telles que Lipton, Knorr, Dove ou encore Hellman, qu'il commercialise dans plus de 190 pays. Ainsi, chaque jour, environ 2,5 milliards de personnes utilisent ses produits pour lesquels le groupe dépense chaque année 1 Md€ en recherche et développement. Plus de 70% de la croissance de ses activités concerne des marques durables et plus de 55% des matières premières agricoles qu'il utilise sont issues de ressources renouvelables. Dans le contexte actuel, les 1ers fruits du travail mis en œuvre par le nouveau management qui est en place depuis 2019 portent leurs fruits : la croissance organique du 2ème trimestre, quasiment stable, est ressortie sensiblement supérieure aux attentes.

Les investissements en obligations représentent 67,6% de l'actif du Fonds. Leur contribution à la performance globale est de +0,46%. La poursuite de la compression des *spreads* s'est concentrée sur le segment *investment grade*. Les obligations *high yield* conservent un potentiel de performance dans cet environnement qui reste globalement favorable aux actifs risqués. La récession mondiale, sévère et de très courte durée, est maintenant derrière nous. Nous sommes entrés dans un nouveau cycle de croissance, dont la première phase est historiquement favorable aux actifs risqués, avec de solides performances. Nos renforcements obligataires à venir, tant sur le segment *high yield que investment grade*, allongerons marginalement la durée du portefeuille afin de capter un supplément de rendement. A très court terme, nous maintenons un positionnement prudent du fait de valorisations actions qui ne nous paraissent pas particulièrement attractives.

Sources internes et sociétés

TOP 3 INVESTISSEMENTS

Actions		Obligations	
SAP	1,25 %	Harley Davidson 2023 3,8	3,07 %
Virbac	0,81 %	Ryanair 2021 1,88%	2,84 %
ASML	0,81 %	Flowserve 2022 1,25%	2,81 %
Titres en portefeuille : 28		Titres en portefeuille : 43	

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

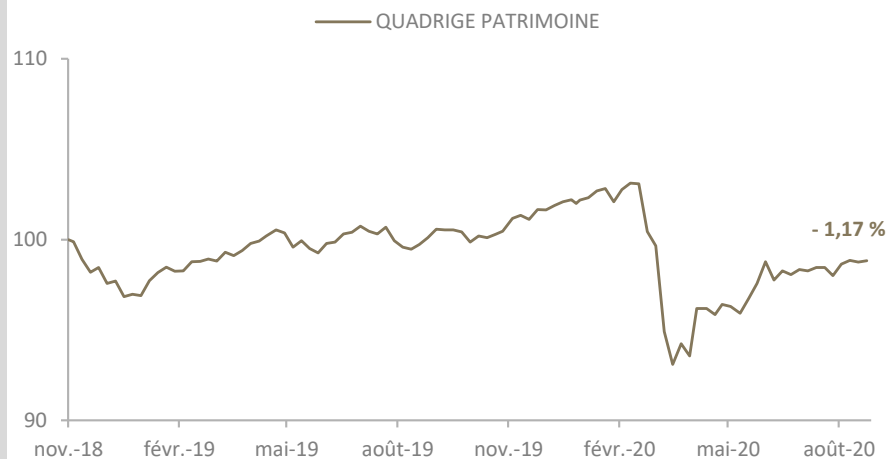
Achats	Ventes
Barco	Eurofins
-	Lisi
-	Teleperformance

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

▲ Dufry 2024 2,50%	+0,15 %	▼ Grifols	-0,12 %
▲ Eurofins Scientifc	+0,15 %	▼ Quadient	-0,03 %
▲ Adidas	+0,06 %	▼ Quadient 2021 2,50%	-0,01 %

Pierrick Bauchet

 Directeur
Général,
Directeur de la
Gestion

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION

Valeur liquidative : 98,83 €
Actif net : 31,67 M€
STATISTIQUES

Rendement Taux	+1,71 %
Rendement Action	+1,15 %
Rendement global	+1,23 %
Duration moyenne	1,02
Volatilité	+5,7%

Données au 28/08/2020

PERFORMANCES*

	FONDS
2019	+5,18 %
2020 YTD	- 3,11 %
Depuis origine	- 1,17 %
1 mois	+0,84 %

*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.


67 %

 Leaders
mondiaux

59 %

 Investissements
permanents

72 %

 Exposition à
l'international

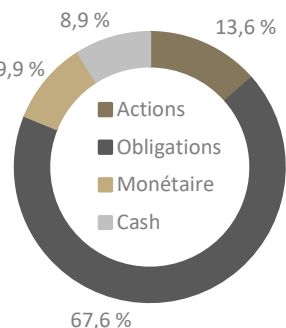
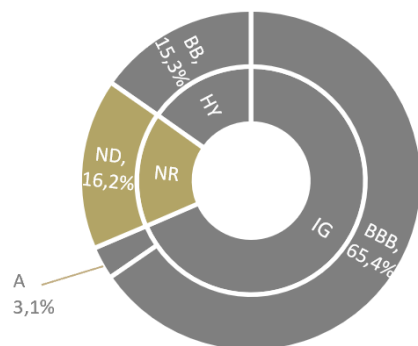
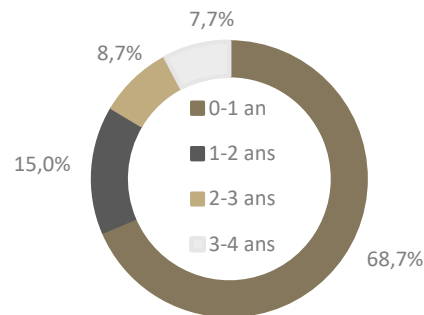
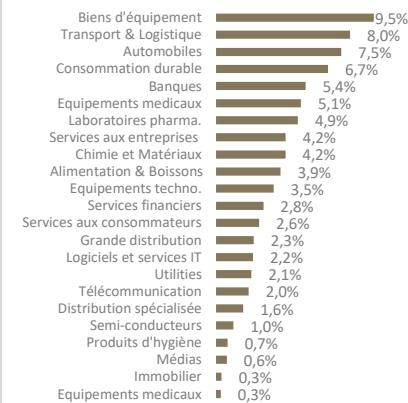
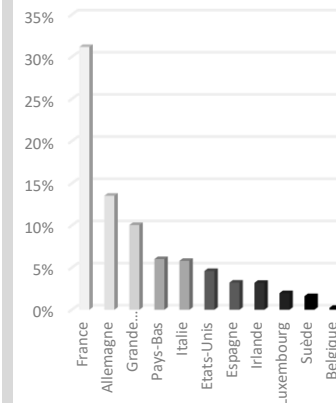
+1,23%

Rendement


17 %

 Actionnariat
familial

 Données
internes

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Taux d'exposition actions : 13,6 %
RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR NOTATION

Taux d'exposition obligations : 67,6 %
RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

Maturité moyenne : 1,02
RÉPARTITION SECTORIELLE

TOTAL % actif : 81,3%
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