

COMMENTAIRE DE GESTION

Face à un retour de la volatilité et à une remontée marquée des taux longs en fin de mois, les actifs risqués ont subi un nouveau regain d'aversion au risque de la part des investisseurs. Dans ce contexte Quadrige Patrimoine recule de 1,42% au mois d'août.

Les Actions, qui représentent 29,9% de l'actif du Fonds (contre 30,6% le mois précédent), ont pâti de l'environnement défavorable aux actifs risqués. Les craintes de récession au niveau mondial en 2023, liées à la poursuite de la vigueur des hausses des taux d'intérêt aux Etats-Unis et en Europe, ont fortement impacté les cours des valeurs sensibles à la dynamique de la croissance économique mondiale. La contribution des Actions à la performance globale est de -1% sur le mois. La contribution à la performance des Small & Mid Caps (18,3% de l'actif contre 20,3% le mois précédent) est de -0,60%. Les Larges Caps (11,5% de l'actif du fonds contre 10,3% le mois précédent) enregistrent une contribution à la performance de -0,39%. 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 automobile néerlandais **Stellantis**. Le troisième acteur mondial à des positions très fortes en Europe (45% du CA), en Amérique du Nord (43%) et en Amérique du Sud. Son portefeuille de 16 marques couvre l'ensemble des marchés clés, du *premium* au *mass market* en passant par les SUV, pick-up et utilitaires légers. Stellantis a encore annoncé une nouvelle série de bons résultats, bien supérieurs aux attentes, avec une rentabilité record (marges de 14,1% au S1 2022) et une forte génération de *cash* dans un contexte d'approvisionnement difficile. L'engagement de Stellantis à maintenir une marge à deux chiffres au cours de la prochaine décennie nous semble crédible, étant donné la constance de son exécution. L'entreprise continuera à bénéficier de la qualité de son équipe de management, des synergies de la fusion entre PSA et le groupe Fiat, de ses avantages en termes d'économies d'échelle et d'optimisation de coûts.

Les investissements en obligations représentent 53,5% de l'actif du Fonds (53% le mois précédent). Leur contribution à la performance est de -0,29%. Les investissements du segment *investment grade* (33,6% de l'actif du Fonds) affichent une performance de -0,16%. Les obligations *high yield* (19,9% de l'actif du Fonds), qui offrent un rendement supérieur en contrepartie d'un risque plus élevé, n'ont que peu amplifié leur contribution à la performance (-0,13%). Dans cet environnement de volatilité qui demeure soutenue sur les obligations, nous conservons notre prudence avec une duration qui demeure courte, proche de 2, nous permettant de maintenir une sensibilité modérée aux taux d'intérêt.

Sources internes et sociétés



Pierrick Bauchet

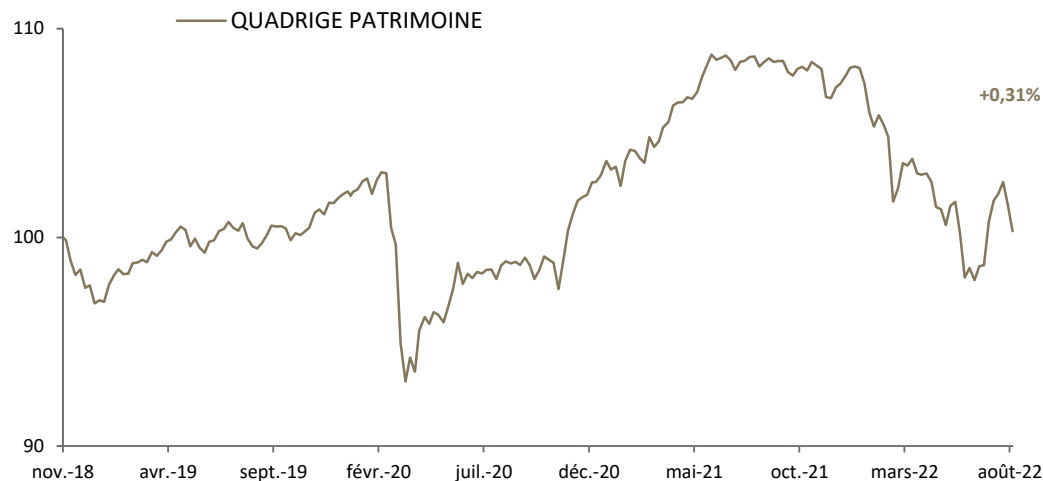
CARACTÉRISTIQUES

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

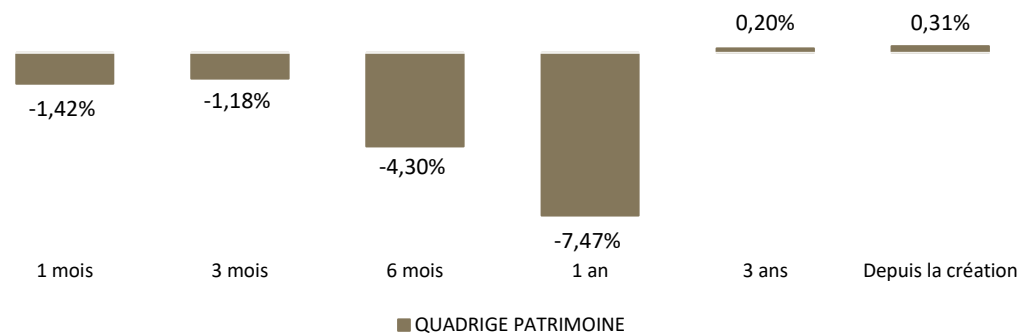
PARTENAIRES

CARDIF
GENERALI

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION



PERFORMANCES CUMULÉES | DONNÉES GLISSANTES



HISTORIQUE DE PERFORMANCES

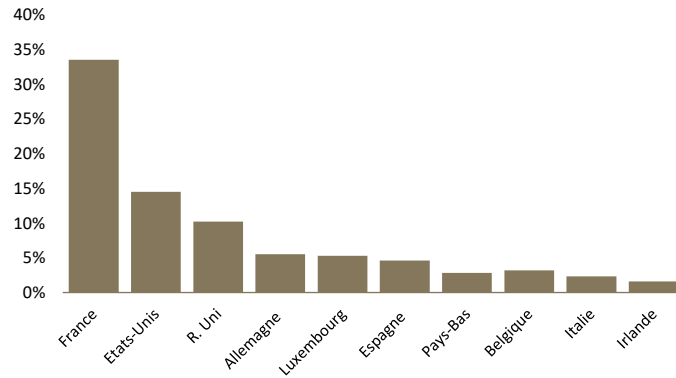
	Jan	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec	Fonds
2022	-1,99%	-1,10%	-1,31%	-0,77%	-1,11%	-2,93%	+3,27%	-1,42%					-7,24%
2021	-0,50%	+1,30%	+0,78%	+1,80%	+1,12%	+0,85%	-0,12%	-0,06%	+0,05%	-0,41%	-1,18%	+1,31%	+5,01%
2020	+0,09%	-1,61%	-6,18%	+2,30%	+1,21%	+0,49%	-0,05%	+0,84%	-0,83%	-0,49%	+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
													+0,31%
													TRI
													+0,08%

Le 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	2,74 %
Tarkett	1,90 %
SES-imagotag	1,63 %

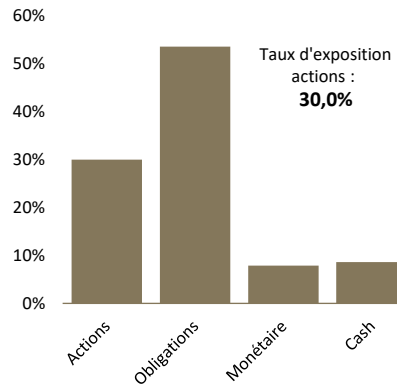
OBLIGATIONS

FCE Bank 2023	1,62%	5,26 %
SIG Combibloc 2023	1,88%	5,26 %
Mylan 2024	2,25%	4,98 %



59 %
Exposition à
l'international

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

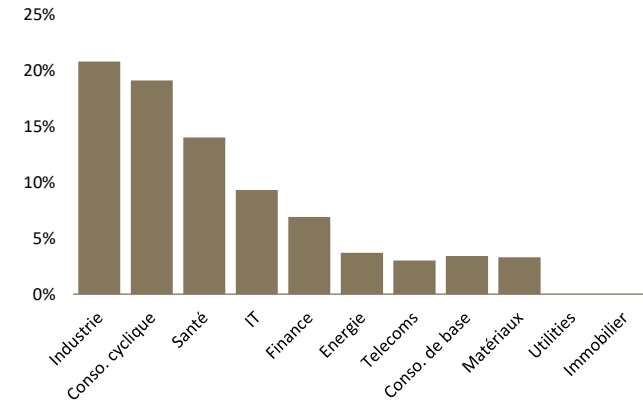
ACHATS

Rheinmetall
Plastic Omnium
Inditex

VENTES

Scout24
Barco
Dermapharm

RÉPARTITION SECTORIELLE



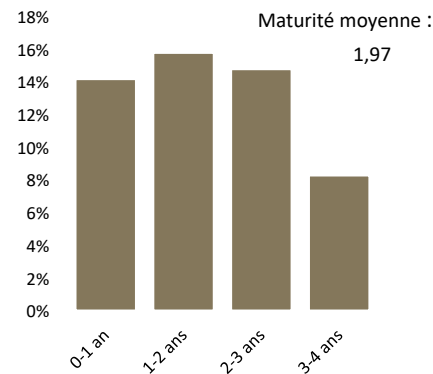
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

SES-imagotag	+0,14 %	Barco	- 0,18 %
CGG 2027	7,75%	Grifols 2025	3,2% - 0,13 %
Orpea 2027	0,375%	Dermapharm	- 0,12 %

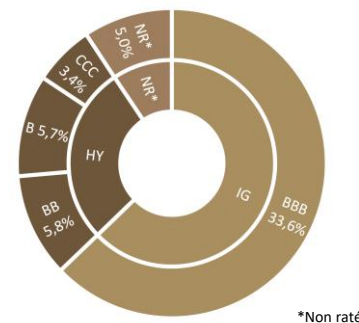


14 %
Actionariat
familial

RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ



RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ



STATISTIQUES

Rendement Taux ⁽¹⁾	+4,43 %
Rendement Action ⁽¹⁾	+1,99 %
Rendement global ⁽¹⁾	+2,89 %
Duration moyenne (ans) ⁽¹⁾	1,97
Volatilité ⁽²⁾	+5,24 %

(1) Portefeuille au 26/08/2022

(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 ! »