

COMMENTAIRE DE GESTION

Dans un environnement de marché défavorable à la prise de risque du fait des craintes d'une poursuite du durcissement de la politique monétaire aux Etats-Unis, Quadrige Patrimoine cède -0,96% au mois d'août, portant sa performance à +5,48% depuis le début de l'année.

Les Actions qui représentent 27,36% de l'actif du Fonds (contre 28,60% le mois précédent), ont une contribution à la performance globale de -1,12% sur le mois. La contribution à la performance des *Larges Caps* (5,8% de l'actif du Fonds contre 6,3% le mois précédent) est de -0,21%. Les *Small & Mid Caps* (21,6% contre 22,3%) ont enregistré une contribution de -0,91%.

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 la société française Lectra, n°1 mondial des équipements automatisés pour la découpe des tissus et cuirs pour les sièges et airbags dans l'industrie automobile, pour l'industrie de la mode et de l'habillement et pour l'ameublement. Son positionnement très différenciant provient de ses innovations permanentes à l'origine de ses solides parts de marché au niveau mondial (>30%). Comme attendu après la faiblesse des commandes en début d'année, le CA du T2 2023 est resté sous pression, en recul de -10% dont -30% pour les nouveaux équipements. Néanmoins, le point positif de la publication réside dans le début de redressement des prises de commandes. Elles s'inscrivent certes en baisse de -27% au T2 sur un effet de base très exigeant, mais elles progressent de +11% en séquentiel par rapport au T1. L'amélioration est particulièrement perceptible en juin. L'inflexion pourrait donc avoir été atteinte, augurant d'une dynamique plus favorable à partir du S2 2023.

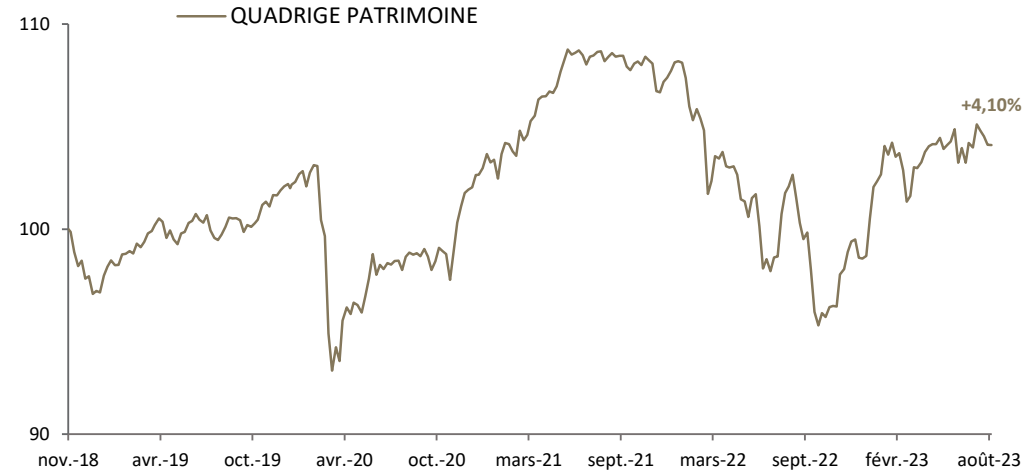
Nous avons sensiblement renforcé les investissements en obligations de la catégorie *investment grade*, avec un rendement moyen supérieur à 4,5%, profitant du mouvement de tension sur les taux d'intérêt. Les Obligations représentent 66,26% de l'actif du Fonds contre 56,81% le mois précédent. La contribution à la performance des Obligations est de +0,25%, malgré la sensible tension sur les taux d'intérêts au cours du mois. Les investissements du segment *investment grade*, qui représentent 47,1% de l'actif du Fonds (vs. 38,2%), affichent une contribution à la performance de +0,08%. Les obligations *high yield*, qui offrent un rendement supérieur en contrepartie d'un risque plus élevé, représentent 19,2% de l'actif du Fonds contre 18,4% le mois précédent. Elles enregistrent une contribution de +0,16% à la performance mensuelle. La durée du portefeuille obligataire est en très légère augmentation du fait des renforcements sur le mois, mais elle demeure très courte à 1,5 (contre 1,4 le mois précédent) dans notre approche de son allongement progressif pour structurer la poche obligataire sur la base de rendements plus élevés.

Sources internes et sociétés

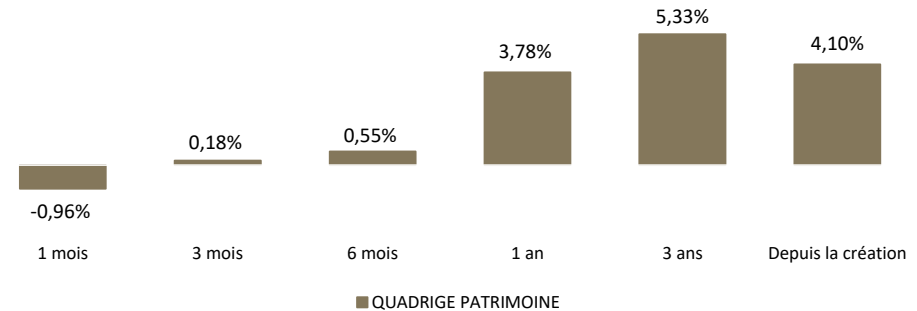


Pierrick Bauchet

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION



PERFORMANCES CUMULÉES | DONNÉES GLISSANTES



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+ HoH
Horizon de placement	> 3 ans	Echelle de risque (SRI)	1 2 3 4 5 6 7

PARTENAIRES

CARDIF
GENERALI

* High on High

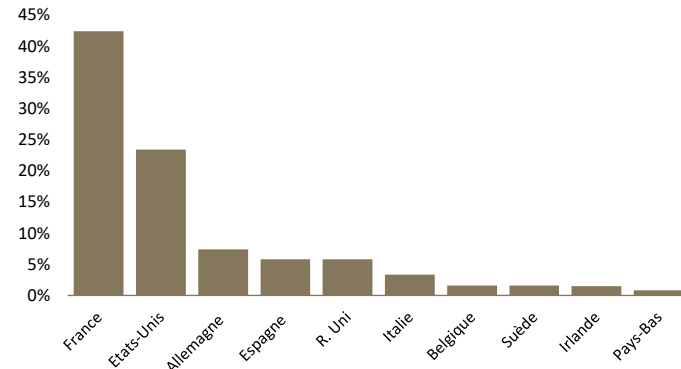
HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Jan	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Aout	Sept	Oct	Nov	Dec	Fonds
2023	+4,03%	+0,84%	-0,49%	+1,00%	-0,13%	+0,05%	+1,11%	-0,96%					+5,48%
2022	-1,99%	-1,10%	-1,31%	-0,77%	-1,11%	-2,93%	+3,27%	-1,42%	-4,98%	+0,99%	+2,74%	-0,20%	-8,74%
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
													+4,10%
													TRI
													+0,84%

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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

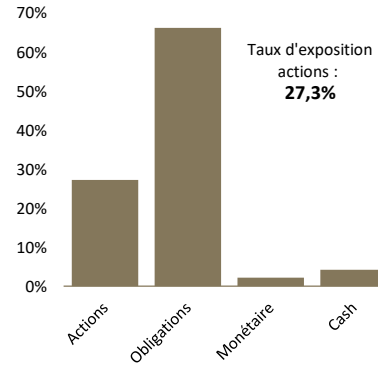
48 %
Leaders
mondiaux

65 %
Investissements
permanents

TOP 3 DU PORTEFEUILLE
ACTIONS

Virbac	2,15 %
Tarkett	1,85 %
Barco	1,64 %

OBLIGATIONS

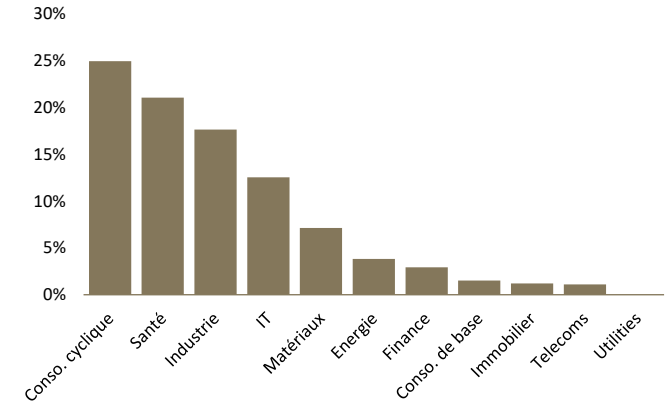
Easyjet 2023	1,13%	5,78 %
Mylan 2024	2,25%	5,71 %
Worldline 2024	1,63%	4,79 %

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

PRINCIPAUX MOUVEMENTS
ACHATS

General Motors 2027	4,5%
Orano 2026	3,38%
Mylan 2025	2,13%

VENTES

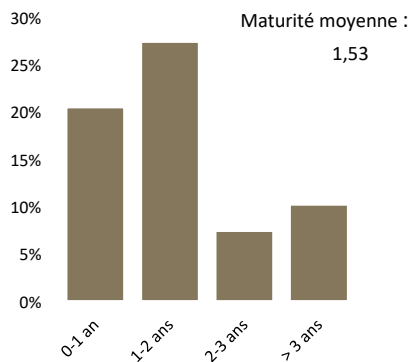
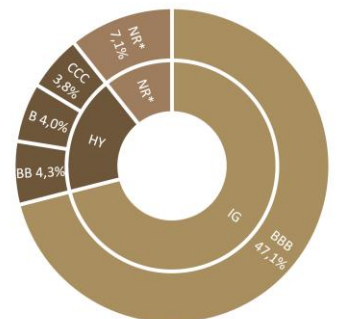
Teamviewer	
DEME	
Dermapharm	

RÉPARTITION SECTORIELLE

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Dermapharm	+0,12 %	Virbac	- 0,18 %
CGG 2027	7,75%	Worldline	- 0,17 %
Exail Technologies	+0,10 %	Barco	- 0,16 %

les contributions sont calculées entre le 24 février et le 31 mars 2023


69 %
Exposition à
l'international

RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

MATURITÉ PAR RATING


*Non raté

STATISTIQUES

Rendement Taux ⁽¹⁾	+6,12 %
Rendement Action ⁽¹⁾	+1,92 %
Rendement global ⁽¹⁾	+4,55 %
Duration moyenne (ans) ⁽¹⁾	1,53
Volatilité ⁽²⁾	+5,49 %

⁽¹⁾ Portefeuille au 25/08/2023

⁽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 les documents réglementaires, 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. La performance des valeurs présentées dans le commentaire de gestion est calculée sur le mois sans prise en compte des éventuelles acquisitions et cessions réalisées en cours de mois. 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 ! »