

COMMENTAIRE DE GESTION

La détente généralisée des taux d'intérêts américains et européens, ainsi que des publications de résultats trimestriels solides et rassurantes ont profité aux actifs risqués. Dans cet environnement les marchés d'actions ont fortement rebondi sur le mois d'octobre. Les pressions inflationnistes qui perdurent pénalisent les obligations. Quadriga Patrimoine progresse de 0,99% sur le mois.

Les Actions, qui représentent 34,6% de l'actif du Fonds (contre 32,6% le mois précédent), ont bénéficié de l'environnement favorable aux actifs risqués. Les solides résultats trimestriels des entreprises ainsi que l'anticipation du rapprochement du pic du resserrement de la politique monétaire aux Etats-Unis ont impacté favorablement les cours de l'ensemble des actions. La contribution des Actions à la performance globale est de +2,55% sur le mois. La contribution à la performance des *Small & Mid Caps* (23,6% de l'actif contre 21,6% le mois précédent) est de +1,71%. Les *Large Caps* (11% de l'actif du fonds, stable) enregistrent une contribution à la performance de +0,84%. 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 **Rémy Cointreau**, groupe familial avec un positionnement unique dans le secteur des vins et spiritueux. Les faibles quantités disponibles de ses produits d'exception ne suffisent pas à satisfaire la demande qui ne cesse de croître à travers le monde, tirée notamment par les marchés américain et chinois. Cela permet d'avoir, année après année, un pouvoir de fixation des prix inégalé dans le secteur. Depuis 2010, la société affiche une croissance annuelle moyenne supérieure à 10%, deux fois supérieure à celle du marché global des spiritueux. La maison dispose de stocks d'eau-de-vie très importants et des contrats d'approvisionnements à long terme qui offrent une très bonne visibilité sur la croissance organique future.

Les investissements en obligations représentent 58,7% de l'actif du Fonds (53,5% le mois précédent). Leur contribution à la performance est de -1,39%. Les investissements du segment *investment grade* affichent une contribution à la performance de +0,10%. Ils ont été sensiblement renforcés, passant de 33,6% de l'actif du Fonds à 41%. Nous avons mis à profit les fortes tensions des derniers mois pour prendre position sur des obligations d'entreprises de grande qualité offrant des rendements proche de 4%, pour une durée comprise entre 2 et 3. Les obligations *high yield* (17,8% de l'actif du Fonds contre 19,9% le mois précédent), qui offrent un rendement supérieur en contrepartie d'un risque plus élevé, ont fortement contre-performé (-1,48%) sur le mois. Dans cet environnement de volatilité qui demeure soutenue sur les obligations, nous conservons notre prudence avec une durée qui demeure courte, proche de 1,8, nous permettant de maintenir une sensibilité modérée aux taux d'intérêt.

Sources internes et sociétés



Pierrick Bauchet

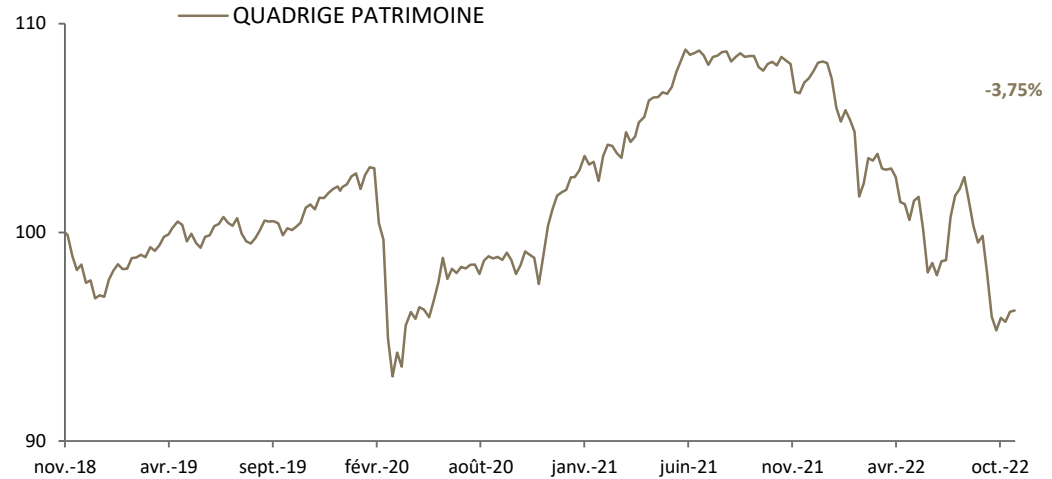
CARACTÉRISTIQUES

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

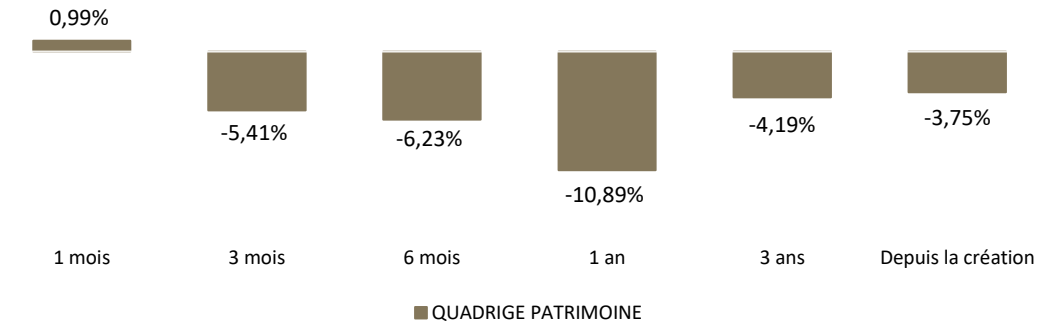
PARTENAIRES

CARDIF
GENERALI

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION



PERFORMANCES CUMULÉES | DONNÉES GLISSANTES

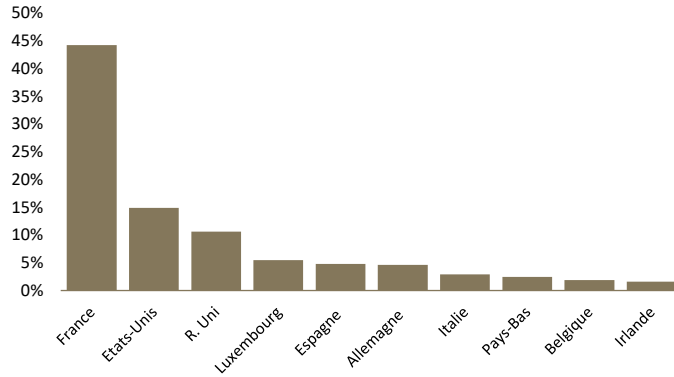


HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	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%	-4,98%	+0,99%			-11,00%
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
													-3,75%
													TRI
													-0,96%

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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

53 %
Leaders
mondiaux

59 %
Investissements
permanents

TOP 3 DU PORTEFEUILLE
ACTIONS

Vivendi	2,58 %
Tarkett	1,91 %
TFF Group	1,48 %

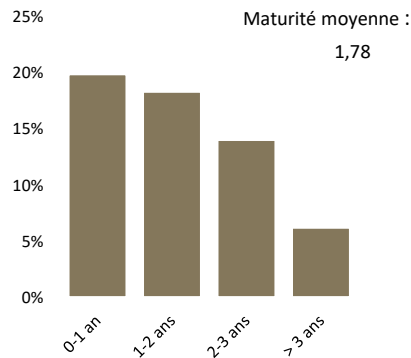
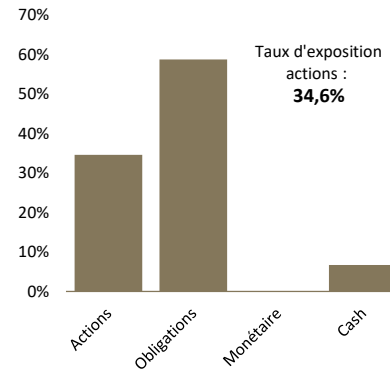
OBLIGATIONS

FCE Bank 2023	1,62%	5,51 %
SIG Combibloc 2023	1,88%	5,45 %
Mylan 2024	2,25%	5,11 %


72 %
Exposition à
l'international

16 %
Actionariat
familial

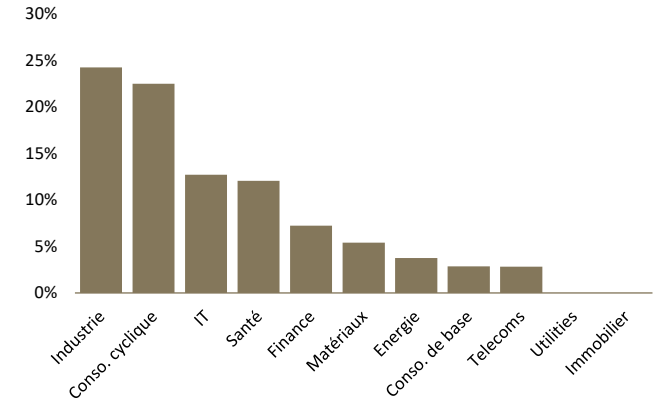
+4,16 %
Rendement

RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

PRINCIPAUX MOUVEMENTS
ACHATS

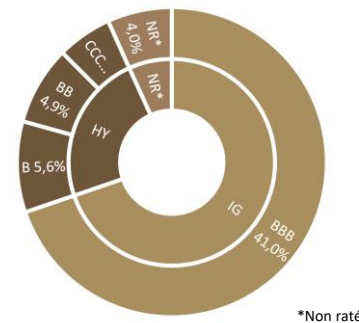
Worldline 2024 1,625%
Imerys 2024 2%
Somfy

VENTES

Rheinmetall
Verallia
SES-Imagotag

RÉPARTITION SECTORIELLE

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

SES-Imagotag	+0,27 %	Orpea 2027	-1,81 %
Airbus	+0,20 %	Virbac	-0,09 %
Verallia	+0,19 %	Remy Cointreau	-0,07 %
		0,375%	

RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

STATISTIQUES

Rendement Taux ⁽¹⁾	+5,80 %
Rendement Action ⁽¹⁾	+2,27 %
Rendement global ⁽¹⁾	+4,16 %
Duration moyenne (ans) ⁽¹⁾	1,78
Volatilité ⁽²⁾	+5,49 %

⁽¹⁾ Portefeuille au 28/10/2022

⁽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 ! »