

COMMENTAIRE DE GESTION

L'impact négatif a priori plus mesuré qu'anticipé du variant Omicron sur la croissance mondiale a rassuré les investisseurs. Dans cet environnement de marché plus favorable aux actifs risqués, **QUADRIGE PATRIMOINE** progresse de 1,31% au mois de décembre, portant sa performance à +5,01% depuis le début de l'année.

Les Actions, qui représentent 31,4% de l'actif du Fonds, ont profité de l'environnement favorable aux actifs risqués. Leur contribution à la performance globale sur le mois est de +1,55%. La hiérarchisation des risques s'est mise en place, les *Small & Mid Caps* (16,70% de l'actif contre 15% le mois précédent) enregistrant la plus solide performance, avec une contribution de +1,16%. La contribution des *Large Caps* (14,7% de l'actif du fonds contre 13,2% le mois précédent) est de +0,39%. La solide dynamique de croissance des profits des entreprises se poursuit globalement au niveau mondial et reste favorable au marché Actions. 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. 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. L'activité et la rentabilité du groupe sont désormais supérieures au niveau de 2019 et le groupe dispose d'une impressionnante trésorerie nette de 9,6 Mds€.

Les investissements en obligations représentent 50,2% de l'actif du Fonds. Leur contribution à la performance est légèrement positive (+0,16%), avec une contribution du segment *high yield* (+0,12% pour un poids de 19,6% de l'actif du Fonds) plus importante que celle du segment *Investment grade* (+0,04%). Les anticipations d'inflation se sont renforcées au cours du mois en lien avec des statistiques d'inflation plus soutenues dans la plupart des régions du monde et des discours moins accommodants provenant des principales banques centrales. Les tensions sur les taux d'intérêts demeurent cependant encore modérées. Au cours des prochains trimestres, les pressions inflationnistes pourraient se poursuivre en lien avec le probable raffermissement de la dynamique de croissance, au niveau mondial. Les politiques monétaires, au-delà de la FED, devraient ainsi poursuivre leur évolution vers moins d'accommodation. Nous conservons notre prudence avec une duration courte (1,8 contre 1,7 le mois précédent) nous permettant de maintenir une sensibilité modérée aux taux d'intérêt.

Sources internes et sociétés



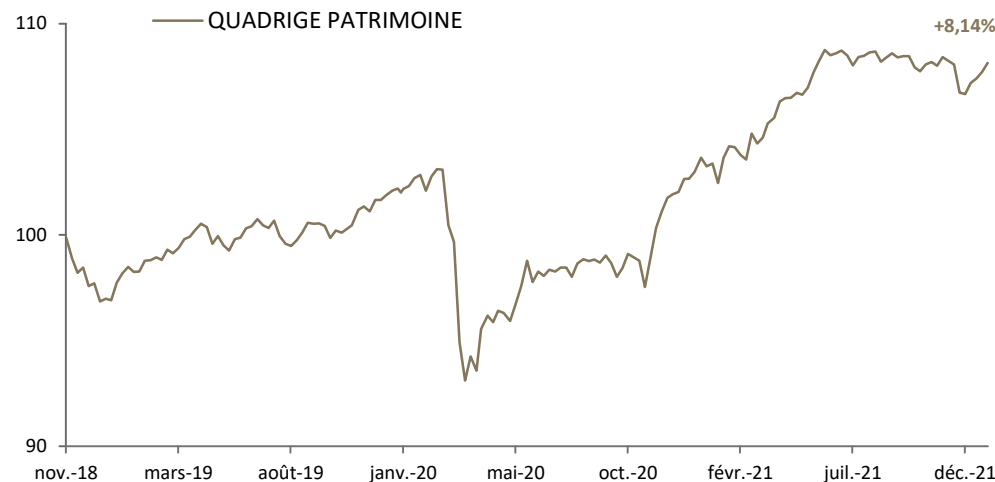
CARACTÉRISTIQUES

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

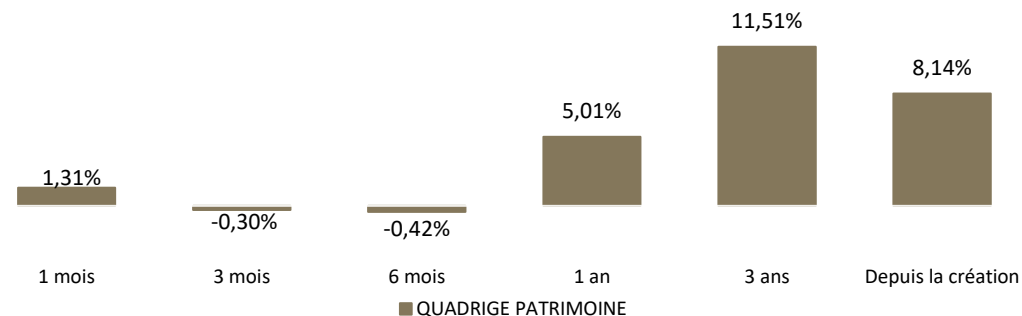
PARTENAIRES

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	
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	+8,14%
													TRI	+2,51%

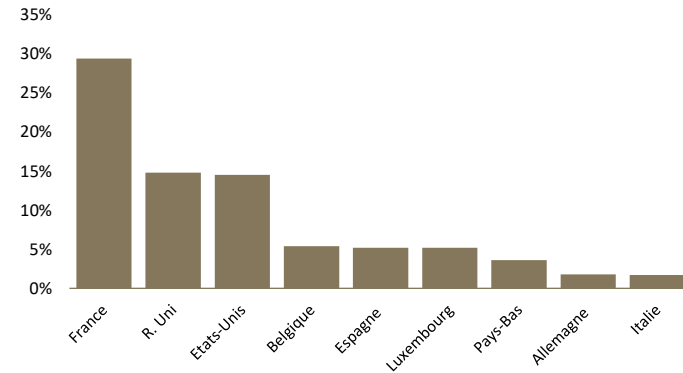
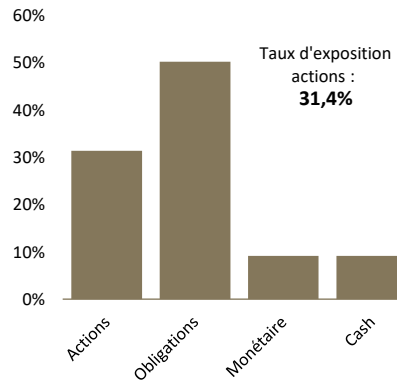
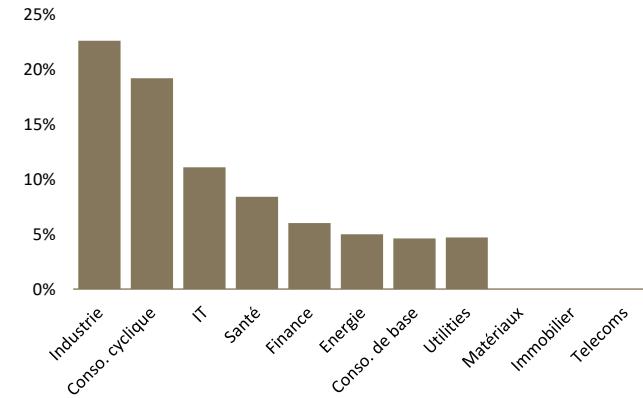
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

51 %
Leaders
mondiaux

58 %
Investissements
permanents

75 %
Exposition à
l'international

12 %
Actionariat
familial

+1,01 %
Rendement

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

RÉPARTITION SECTORIELLE

TOP 3 DU PORTEFEUILLE
ACTIONS

Suez	4,69 %
Akka Technologies	4,24 %
Tarkett	2,75 %

OBLIGATIONS

FCE Bank 2023	1,62%	5,17 %
SIG Combibloc 2023	1,88%	5,15 %
Mylan 2024	2,25%	5,04 %

PRINCIPAUX MOUVEMENTS
ACHATS

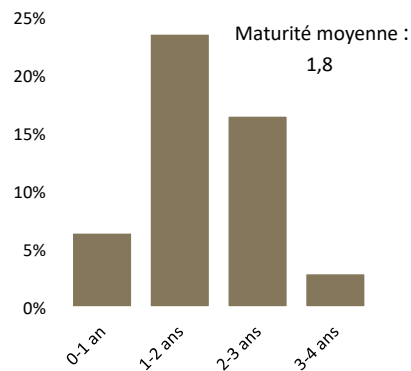
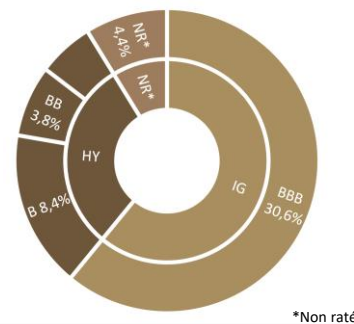
Easy Jet 2023	1,13%
Worldline 2023	0,50%
Mylan 2024	2,25%

VENTES

Dermapharm	
Mersen	
Exel Industries	

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Lisi	+0,30 %	Quadiant Perp	3,38%	- 0,03 %
Airbus	+0,12 %	SIG Combibloc	2023 1,88%	- 0,02 %
Mersen	+0,12 %	Amundi		- 0,01 %

RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

STATISTIQUES

Rendement Taux ⁽¹⁾	+1,14 %
Rendement Action ⁽¹⁾	+1,66 %
Rendement global ⁽¹⁾	+1,01 %
Duration moyenne (ans) ⁽¹⁾	1,8
Volatilité ⁽²⁾	+4,88 %

(1) Portefeuille au 31/12/2021

(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 ! »