

COMMENTAIRE DE GESTION

Dans un environnement de marché toujours volatil du fait d'un contexte politique qui reste incertain et de la période de publications des résultats des entreprises, Quadrige PATRIMOINE progresse de 0,99% au mois de juillet.

Les Actions, qui représentent 28,06% de l'actif du Fonds (26% le mois précédent), ont une contribution à la performance globale de +0,77% sur le mois. Les Small & Mid Caps (20,50% contre 20,19%) concentrent l'essentiel de la performance, avec une contribution de +0,65%. La contribution à la performance des Larges Caps (7,6% de l'actif du Fonds contre 5,8% le mois précédent) est de +0,13%.

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. **Heineken** est le leader européen et numéro 2 mondial du brassage de bières avec près de 14% de parts de marché. Le groupe est présent dans plus de 190 pays et dispose d'un portefeuille de près de 300 marques dont les emblématiques Heineken, Amstel, Desperados ou Birra Moretti, et d'autres leaders locaux comme Maltina en Afrique, Bintang en Asie et Dos Equis en Amérique latine. Après une année en territoire négatif, les volumes progressent de +2,1% au premier semestre, tirés par le succès commercial des marques les plus premium (+5%) et des catégories sans alcool (Heineken 0.0 en hausse de +14%). Au deuxième semestre le management entend intensifier ses dépenses en marketing (> 10% du CA) afin d'accélérer sa croissance en capitalisant sur son image de marque. Alors que l'inflexion sur les volumes se confirme et à l'aube d'un été rythmé par les événements sportifs (Jeux Olympiques), le titre se traite sur ses plus bas historiques à 13,9x le résultat opérationnel.

Les Obligations représentent 61,2% de l'actif du Fonds (vs. 62,9% le mois précédent). Nous avons poursuivi nos réinvestissements des émissions arrivant à échéances dans des obligations *investment grade* avec un rendement proche de 5% et un léger allongement de la durée (1,5 vs 1,4 précédemment) qui reste très courte et atténuée grandement la sensibilité du portefeuille obligataire aux évolutions des taux d'intérêts.

Dans un environnement de poursuite de détente des taux d'intérêt, la contribution à la performance des Obligations est de +0,32%. Les investissements du segment *investment grade*, qui représentent 45,3% de l'actif du Fonds (vs. 47% le mois précédent), affichent une contribution à la performance de +0,23%. Les obligations *high yield*, qui offrent un rendement supérieur en contrepartie d'un risque plus élevé, représentent 15,9% de l'actif du Fonds. Elles enregistrent une contribution de +0,09% à la performance mensuelle.

Sources internes et sociétés



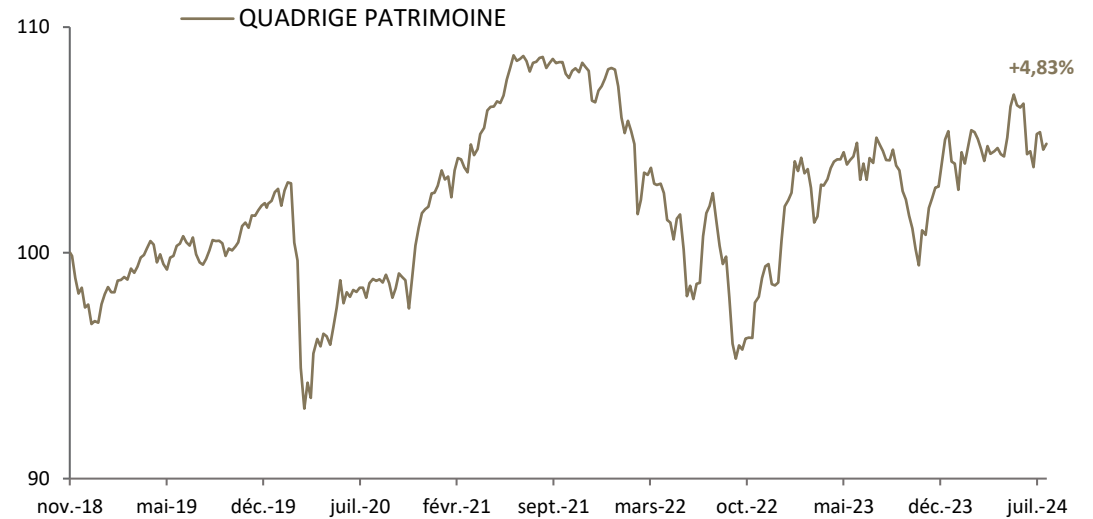
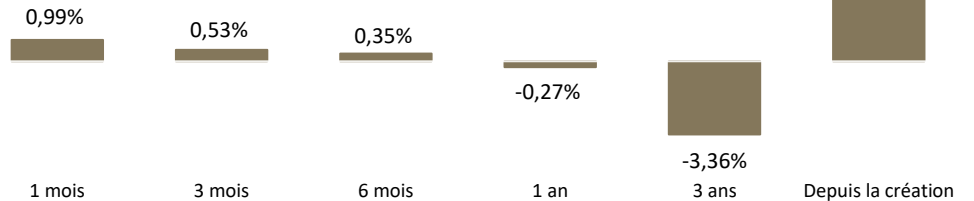
Pierrick Bauchet

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	0%
Cut-off	12:00 CET	Frais de rachat	0%
Règlement/Livraison	J+2	Frais de gestion	1,65%
Valorisateur/Dépositaire	CACEIS	Frais de surperformance	15% perf > 3% par année
Horizon de placement	> 3 ans	Echelle de risque (SRI)	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
2024	-0,88%	+0,85%	-0,91%	-0,11%	+2,07%	-2,48%	+0,99%						-0,53%
2023	+4,03%	+0,84%	-0,49%	+1,00%	-0,13%	+0,05%	+1,11%	-0,96%	-1,66%	-2,86%	+3,00%	+2,90%	+6,79%
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
													+4,83%
													TRI
													+0,83%

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

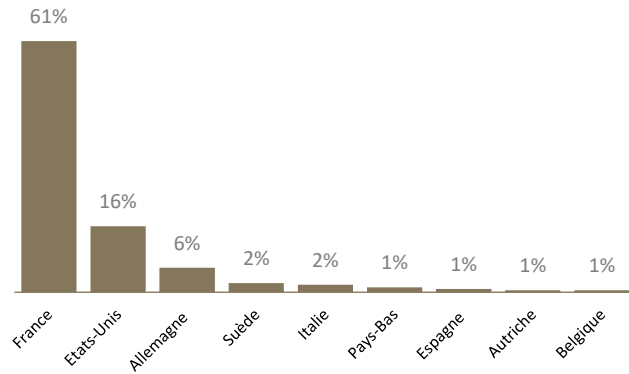
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

52 %
Leaders
mondiaux

61 %
Investissements
permanents

78 %
Exposition à
l'international

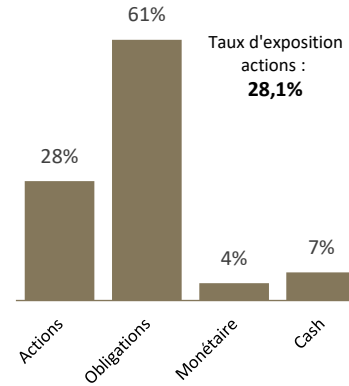
12 %
Actionariat
familial

+3,28 %
Rendement

TOP 3 DU PORTEFEUILLE
ACTIONS

Emeis	2,22 %
Tarkett	1,72 %
Remy Cointreau	1,69 %

OBLIGATIONS

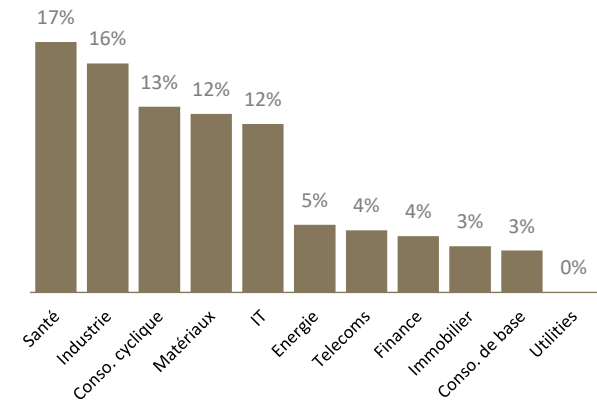
Utah Acquisition 2024	6,45 %
Worldline 2024	1,63 %
Viridien 2027	7,75 %
	4,68 %

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

PRINCIPAUX MOUVEMENTS
ACHATS

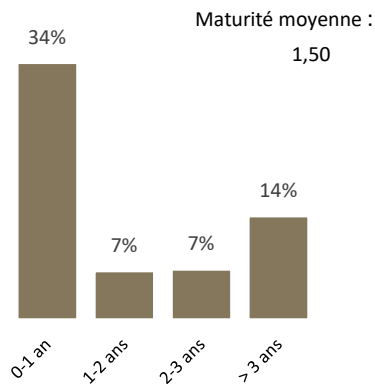
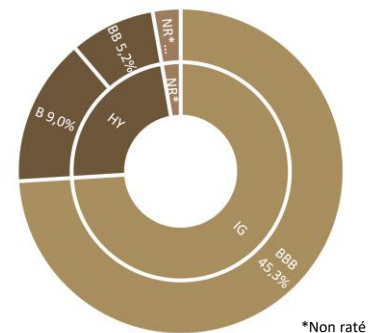
Arkema Perp 4,8%
EssilorLuxottica
Airbus

VENTES

Verallia
Marr
Virbac

RÉPARTITION SECTORIELLE

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Emeis	+0,34 %	Do&Co	- 0,04 %
Tarkett	+0,13 %	Edenred	- 0,04 %
Virbac	+0,10 %	Remy Cointreau	- 0,04 %

RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

MATURITÉ PAR RATING

STATISTIQUES

Rendement Taux ⁽¹⁾	+4,64 %
Rendement Action ⁽¹⁾	+1,74 %
Rendement global ⁽¹⁾	+3,28 %
Duration moyenne (ans) ⁽¹⁾	1,5
Volatilité ⁽²⁾	5,48 %

(1) Portefeuille au 26/07/2024

(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 ! »