

COMMENTAIRE DE GESTION

Dans un environnement de marché perturbé par l'inquiétude des élections américaines incertaines, les incertitudes macro-économiques et la poursuite des tensions géopolitiques, QUADRIGE PATRIMOINE recule de -2,46% au mois d'octobre.

Notre exposition Actions a été stable sur le mois et représente 37,36% de l'actif du Fonds. Les Actions ont une contribution à la performance globale de -2,36% sur le mois. Elles pâtissent des nombreuses incertitudes géopolitiques et de la sensible tension sur les taux d'intérêts américains à 10 ans. La hiérarchisation des risques a œuvré au cours du mois. Les Small & Mid Caps (28,1% contre 28,8%) enregistrent une forte contre-performance, avec une contribution de -2,06%. La contribution à la performance des Larges Caps (9,3% de l'actif du Fonds contre 8,4% le mois précédent) est de -0,30%.

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. **Lectra** est n°1 mondial des équipements automatisés pour la découpe des tissus et cuirs pour l'automobile, pour l'industrie de la mode et de l'habillement et pour l'ameublement. La stabilité des prises de commandes des systèmes de découpe au cours des 9 premiers mois 2024 masque la très solide dynamique de croissance de sa division logiciels, avec des prises de commandes en croissance de +17%. Les fondamentaux de Lectra se sont une nouvelle fois renforcés, malgré la complexité conjoncturelle. Ses profits sont en croissance de +13% depuis le début de l'année. Ses solutions Saas, au cœur de sa stratégie industrie 4.0, continuent leur percée avec la poursuite des prises de parts de marché dans le secteur de la mode. L'objectif d'un CA Saas de 90 M€ en 2025 pourrait être sensiblement dépassé. La forte traction de son offre Saas combinée à une probable reprise des commandes de découpeurs courant 2025 pourraient réserver d'importantes surprises positives au cours des prochains trimestres.

Les Obligations représentent 50,9% de l'actif du Fonds contre 54,5% le mois précédent, à la suite du remboursement d'émissions. Le mois d'octobre a été marqué par une sensible tension (plus de 50 points de base) des taux d'intérêt américains à 10 ans en lien avec la poursuite de la reprise des surprises économiques positives. Dans cet environnement peu favorable aux Obligations, la contribution à la performance des Obligations est de +0,14% sur le mois. La durée très courte et les remboursements d'émissions ont été à l'origine de la stabilité de la performance obligataire. Les investissements du segment *investment grade*, qui représentent 38% de l'actif du Fonds (stable vs. le mois précédent), affichent une contribution à la performance de +0,11%. Les obligations *high yield*, qui offrent un rendement supérieur en contrepartie d'un risque plus élevé, représentent 12,9% de l'actif du Fonds (vs. 16,2% le mois dernier). Elles enregistrent une contribution de +0,03% à la performance mensuelle. La durée du portefeuille obligataire reste très courte à 1,6 (vs. 1,4 le mois dernier, du fait des émissions arrivées à échéance) et atténué grandement la sensibilité du portefeuille obligataire aux évolutions des taux d'intérêts.

Sources internes et sociétés



Pierrick Bauchet

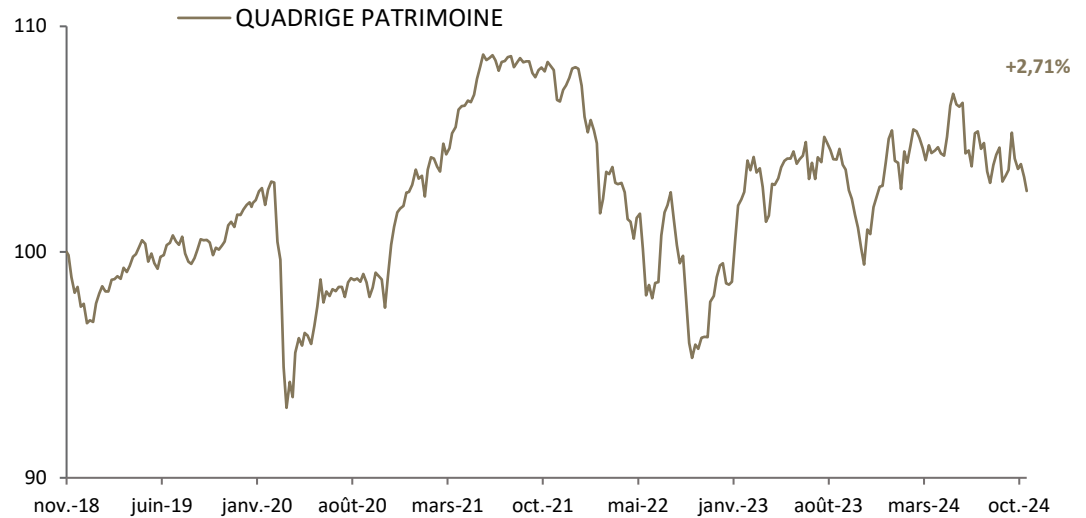
CARACTÉRISTIQUES

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

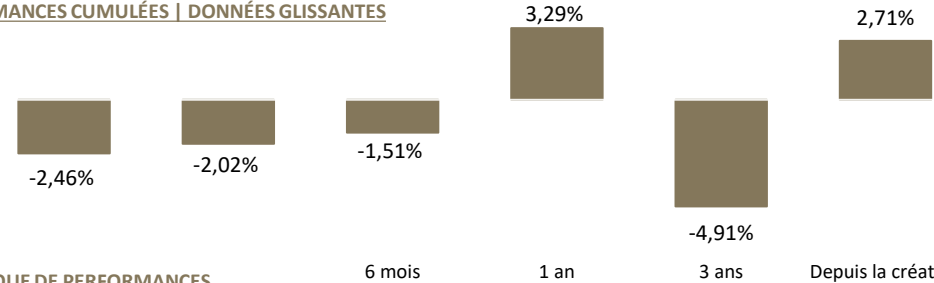
PARTENAIRES

CARDIF
GENERALI

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION



PERFORMANCES CUMULÉES | DONNÉES GLISSANTES

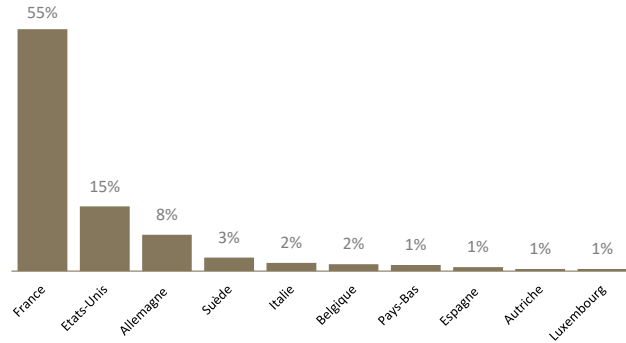


HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	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%	-0,19%	+0,64%	-2,46%			-2,54%
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
													+2,71%
													TRI
													+0,45%

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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

64 %
Leaders
mondiaux

66 %
Investissements
permanents

TOP 3 DU PORTEFEUILLE
ACTIONS

Esker	2,31 %
Tarkett	2,07 %
Lectra	1,49 %

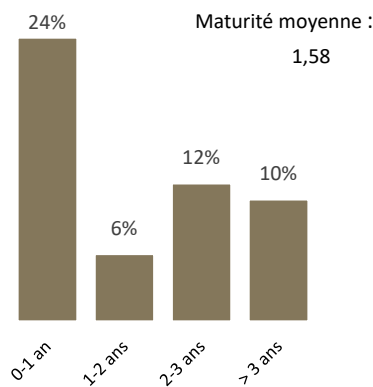
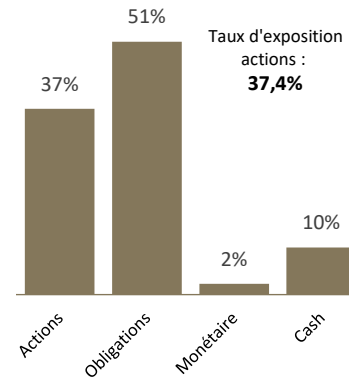
OBLIGATIONS

Utah Acquisition 2024	6,86 %
Viridien 2027	7,75 %
Eutelsat 2029	9,75 %


77 %
Exposition à
l'international

14 %
Actionariat
familial

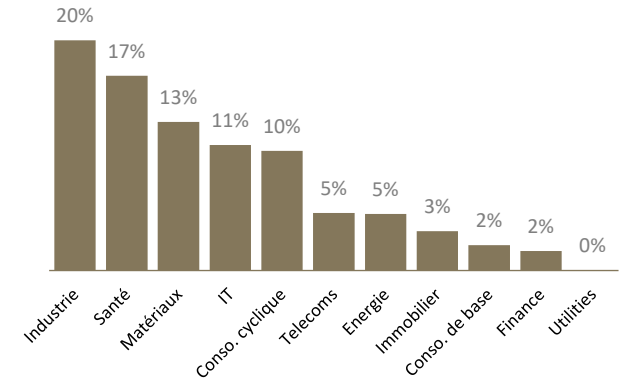
+3,01 %
Rendement

RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

PRINCIPAUX MOUVEMENTS
ACHATS

Sartorius Stedim
Daimler Truck
Trigano

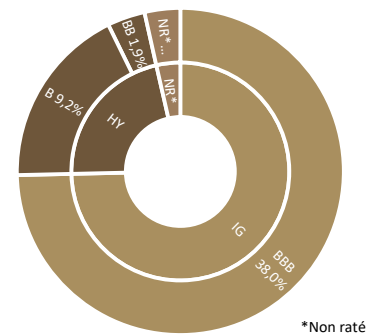
VENTES

Verallia
Bureau Veritas
Manitou

RÉPARTITION SECTORIELLE

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

 les contributions sont calculées entre le 1^{er} et le 31 octobre 2024

Tarkett	+0,18 %	Remy Cointreau	- 0,31 %
ID Logistics	+0,09 %	Soitec	- 0,29 %
Daimler Truck	+0,07 %	Carl Zeiss	- 0,27 %

MATURITÉ PAR RATING

STATISTIQUES

Rendement Taux ⁽¹⁾	+4,46 %
Rendement Action ⁽¹⁾	+2,12 %
Rendement global ⁽¹⁾	+3,01 %
Duration moyenne (ans) ⁽¹⁾	1,58
Volatilité ⁽²⁾	5,50 %

⁽¹⁾ Portefeuille au 31/10/2024

⁽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 ! »