

COMMENTAIRE DE GESTION

Dans un environnement de marché favorable à la prise de risque, Quadriga Patrimoine progresse de 2,07% au mois de mai.

Les Actions, qui représentent 36,28 % de l'actif du Fonds (36,62% le mois précédent), ont une contribution à la performance globale de +1,84% sur le mois. Les Small & Mid Caps (29,72% contre 32,18%) rebondissent sensiblement et concentrent l'essentiel de la performance, avec une contribution de +1,65%. Elles profitent d'un sentiment de marché plus favorable en lien avec les premières révisions à la hausse des estimations de profits des entreprises combinée à l'anticipation d'une baisse des taux d'intérêt de la BCE. La contribution à la performance des Larges Caps (6,6% de l'actif du Fonds contre 4,4% le mois précédent) est de +0,19%.

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 au cœur de nos convictions. **Lectra** est le 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. Ses équipements de nouvelle génération sont à l'origine d'une sensible économie de matière pour ses utilisateurs. Après six trimestres consécutifs de baisse, les commandes se sont stabilisées au T1 2024. Au-delà d'un effet de base favorable (-32% T1 2023) et d'une volatilité encore prononcée, cette stabilité confirme l'inflexion en cours avec une dynamique qui devrait redevenir plus favorable au cours des prochains trimestres. Le management de Lectra confirme son objectif de progression des résultats de +10% à +40% en 2024 sur la base d'une croissance des ventes comprise entre +2% et +12%.

Les Obligations représentent 60% de l'actif du Fonds (vs. 49,4% le mois précédent). Nous avons profité des récentes tensions sur les taux d'intérêt, notamment le 10 ans américain, pour investir environ 10% de l'actif du Fonds dans des obligations *investment grade* avec un rendement d'environ 4% et dans des obligations *high yield* avec un rendement proche de 8%. Ces investissements ont été volontairement accompagnés d'un léger allongement de la durée (passée de 0,9 à 1,3), qui reste très courte et atténuée grandement la sensibilité du portefeuille obligataire aux évolutions des taux d'intérêts.

Dans un environnement de légère détente des taux d'intérêt, la contribution à la performance des Obligations est de +0,36%. Les investissements du segment *investment grade*, qui représentent 43,70% de l'actif du Fonds (vs. 36,13% le mois précédent), affichent une contribution à la performance de +0,15%. Les obligations *high yield*, qui offrent un rendement supérieur en contrepartie d'un risque plus élevé, représentent 16,31% de l'actif du Fonds (vs. 13,2% le mois précédent). Elles enregistrent une contribution de +0,21% à la performance mensuelle.

Sources internes et sociétés



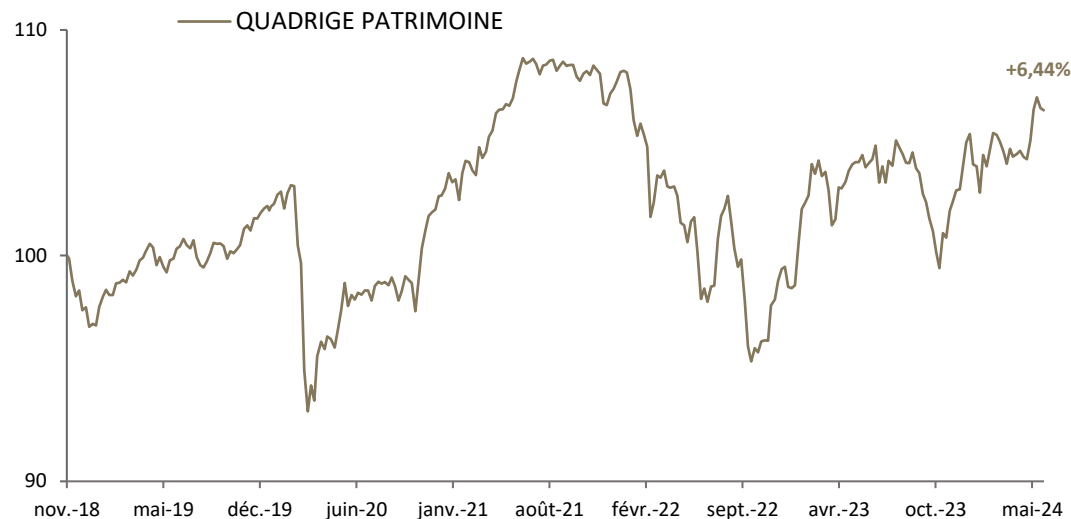
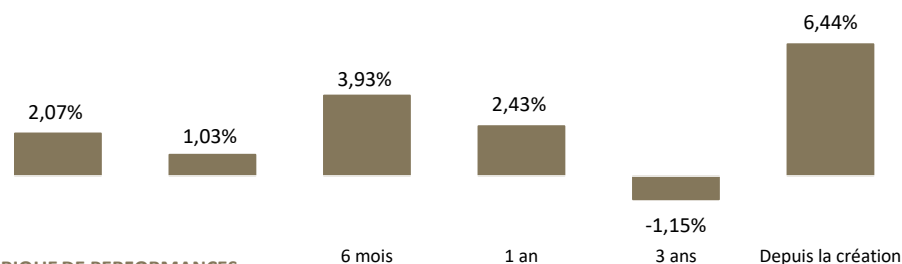
Pierrick Bauchet

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

Année	■ QUADRIGE PATRIMOINE												Fonds
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
2024	-0,88%	+0,85%	-0,91%	-0,11%	+2,07%								+1,00%
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
													TRI
													+6,44%
													+1,13%

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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

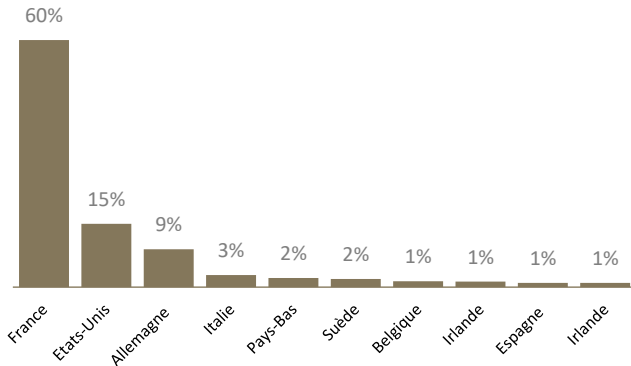
51 %
Leaders mondiaux

59 %
Investissements permanents

76 %
Exposition à l'international

14 %
Actionariat familial

+3,61 %
Rendement



TOP 3 DU PORTEFEUILLE

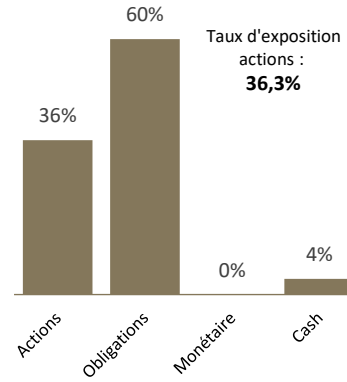
ACTIONS

Believe	2,29 %
Orpea	2,06 %
Tarkett	1,71 %

OBLIGATIONS

Utah Acquisition 2024	6,23 %
Worldline 2024	5,25 %
CGG 2027	7,75 %
	4,48 %

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

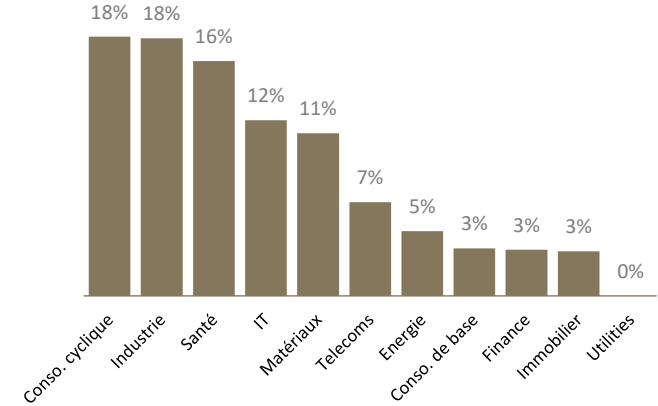
ACHATS

Knorr Bremse
Stellantis
Do & Co

VENTES

Virbac
Teleperformance
Puma

RÉPARTITION SECTORIELLE

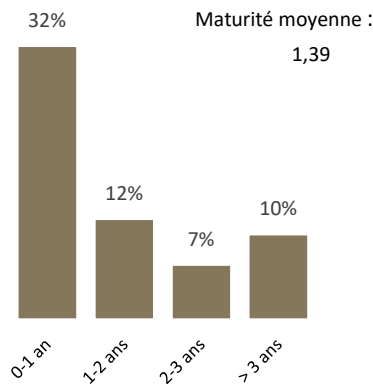


PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

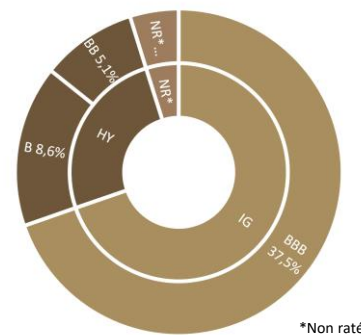
Les contributions sont calculées entre le 01/05/2024 et le 31/05/2024

Teleperformance	+0,32 %	Remy Cointreau	- 0,07 %
Befesa	+0,24 %	Lectra	- 0,04 %
Exail Technologies	+0,19 %	Bekaert	- 0,04 %

RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ



MATURITÉ PAR RATING



STATISTIQUES

Rendement Taux ⁽¹⁾	+4,73 %
Rendement Action ⁽¹⁾	+2,17 %
Rendement global ⁽¹⁾	+3,61 %
Duration moyenne (ans) ⁽¹⁾	1,39
Volatilité ⁽²⁾	+5,50 %

(1) Portefeuille au 31/05/2024

(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 ! »