

COMMENTAIRE DE GESTION

Dans un environnement de marché défavorable à la prise de risque, Quadrige Patrimoine cède -2,48% au mois de juin.

Les Actions, qui ont été sensiblement réduites au cours du mois et représentent 26% de l'actif du Fonds (36,28% le mois précédent), ont une contribution à la performance globale de -2,61% sur le mois. Les Small & Mid Caps (20,19% contre 29,72%) fléchissent sensiblement et concentrent l'essentiel de la contre-performance, avec une contribution de -2,38%. Elles pâtissent d'une forte aversion pour le risque sur le mois en lien direct avec les inquiétudes des conséquences du désarroi politique. La contribution à la performance des Larges Caps (5,8% de l'actif du Fonds contre 6,6% le mois précédent) est de -0,23%.

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. Do&Co est le spécialiste international de la restauration pour les compagnies aériennes et pour l'évènementiel. Fort de 33 implantations sur 3 continents, le groupe se distingue par la qualité supérieure de son offre qu'il adresse chaque année à plus de 150 millions de passagers via son portefeuille clients de 60 compagnies aériennes dont les plus premium (Emirates, British Airways, Qatar Airways...). Depuis 2013 le groupe a plus que triplé son chiffre d'affaires, atteignant 1,8 Md€ en 2023 (CAGR 2013-23 de +12%), tout en multipliant par 20x sa génération de flux de trésorerie. Au cours de l'exercice 2023/24, Do&Co a signé 14 nouveaux clients dont Air France à l'aéroport JFK et à Detroit ou encore China Airlines à Heathrow, lui permettant de renforcer son positionnement concurrentiel et de jouir d'une visibilité accrue. Les ventes annuelles sont ressorties en croissance de +28% et les résultats en hausse de +59%. Grâce à la qualité de son offre, Do&Co semble idéalement positionné pour profiter à moyen terme de la volonté de différenciation des compagnies aériennes.

Les Obligations représentent 62,9% de l'actif du Fonds (vs. 60% le mois précédent). Nous avons poursuivi nos renforcements dans des obligations investment grade avec un rendement proche de 5% et un léger allongement de la durée (1,4 vs 1,3 précédemment) qui reste très courte et atténué 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 +0,25%. Les investissements du segment investment grade, qui représentent 47,0% de l'actif du Fonds (vs. 43,7% le mois précédent), affichent une contribution à la performance de +0,19%. Les obligations high yield, qui offrent un rendement supérieur en contrepartie d'un risque plus élevé, représentent 15,9% de l'actif du Fonds (vs. 16,3% le mois précédent). Elles enregistrent une contribution de +0,06% à la performance mensuelle.

Sources internes et sociétés



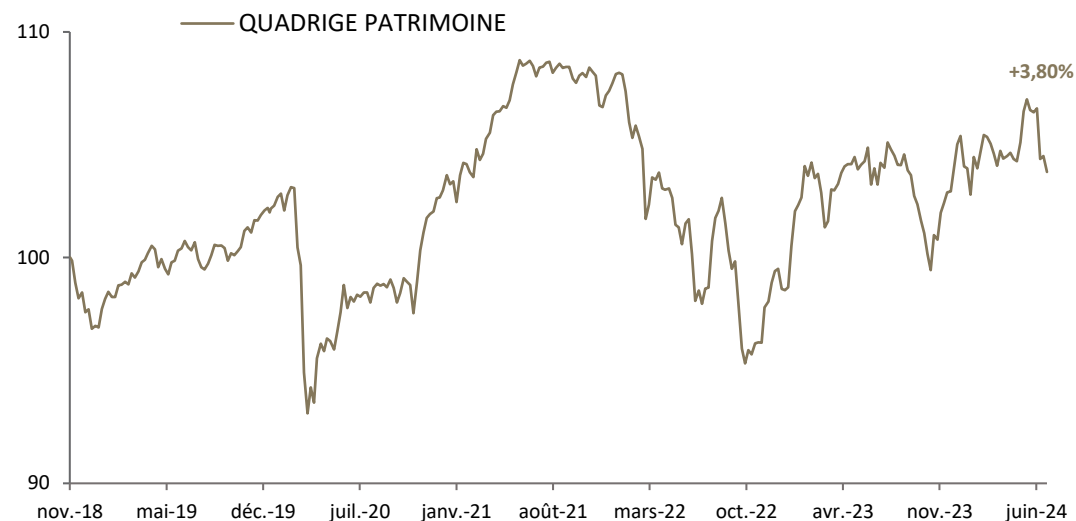
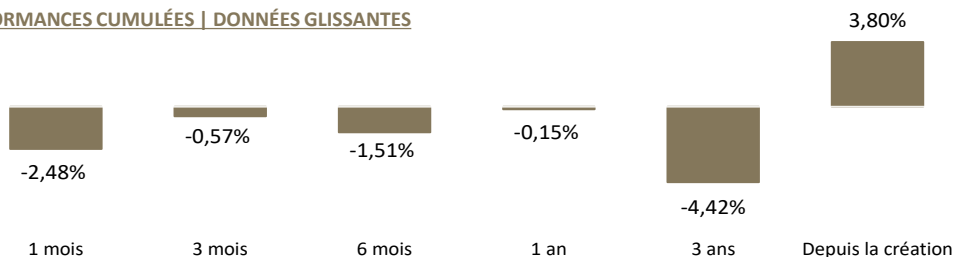
Pierrick Bauchet

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

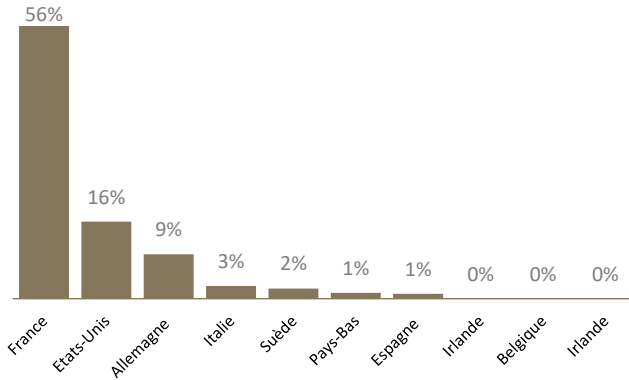
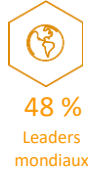
PARTENAIRES

 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%							-1,51%
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
													+3,80%
													TRI
													+0,66%

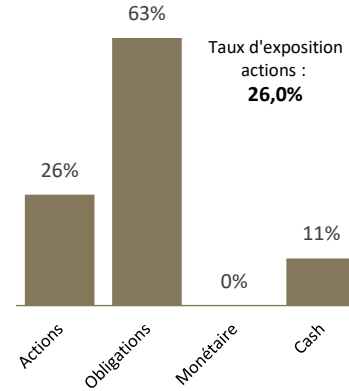
Le fonds n'ayant pas d'indicateur de référence, la performance du fonds ne peut pas être comparée.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

TOP 3 DU PORTEFEUILLE
ACTIONS

Emeis	1,89 %
Lectra	1,65 %
Tarkett	1,59 %

OBLIGATIONS

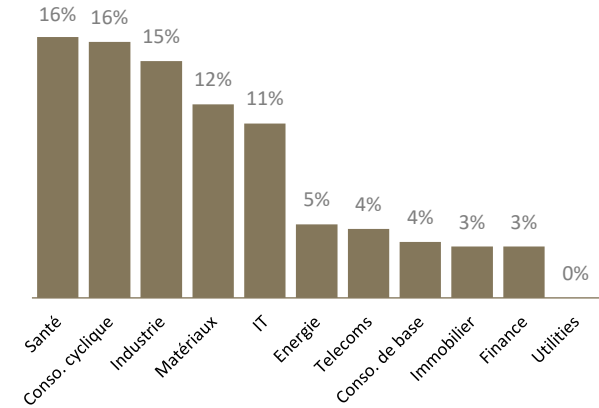
Utah Acquisition 2024	6,45 %
Worldline 2024	5,44 %
Viridien 2027	4,63 %

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

PRINCIPAUX MOUVEMENTS
ACHATS

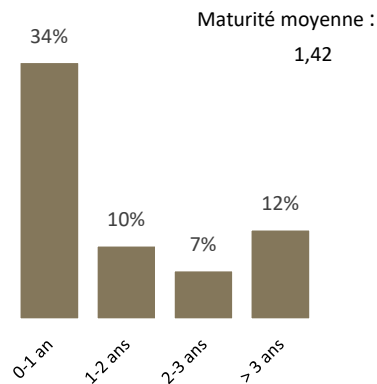
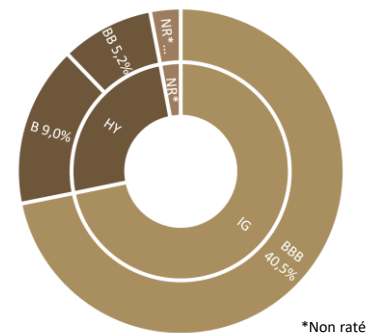
Thalès
Opmobility
Lectra

VENTES

Believe
Befesa
Stellantis

RÉPARTITION SECTORIELLE

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Do & Co	+0,09 %	Exail Technologies	-0,36 %
Marr	+0,04 %	Emeis	-0,23 %
Knorr Bremse	+0,01 %	Lectra	-0,20 %

RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

MATURITÉ PAR RATING

STATISTIQUES

Rendement Taux ⁽¹⁾	+4,78 %
Rendement Action ⁽¹⁾	+1,97 %
Rendement global ⁽¹⁾	+3,47 %
Duration moyenne (ans) ⁽¹⁾	1,42
Volatilité ⁽²⁾	+5,50 %

(1) Portefeuille au 28/06/2024

(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 ! »