

COMMENTAIRE DE GESTION

Dans un environnement de marché plus volatil et globalement moins favorable aux actions, QUADRIGE PATRIMOINE progresse de +0,09% au mois de janvier.

L'exposition Actions a été réduite en fin de mois et représente 23% de l'actif du Fonds. Cet ajustement de très court terme reflète notre prudence relative à la propagation du coronavirus, à l'origine d'un regain d'aversion au risque. Cet environnement a été défavorable à nos investissements Actions Small et Mid Caps, qui représentent ensemble 7,6% de l'actif, avec une contribution négative de -0,16% à la performance globale mensuelle. Les Larges Caps (15,3% de l'actif) poursuivent leur surperformance avec une contribution positive de +0,37% à la performance globale mensuelle.

Au-delà de l'effet temporaire du coronavirus, la dynamique économique mondiale reste sur une tendance favorable. Celle-ci devrait se confirmer dans les mois à venir sous l'effet de l'assouplissement des conditions financières, des relances budgétaires et de la très récente réduction des tensions commerciales.

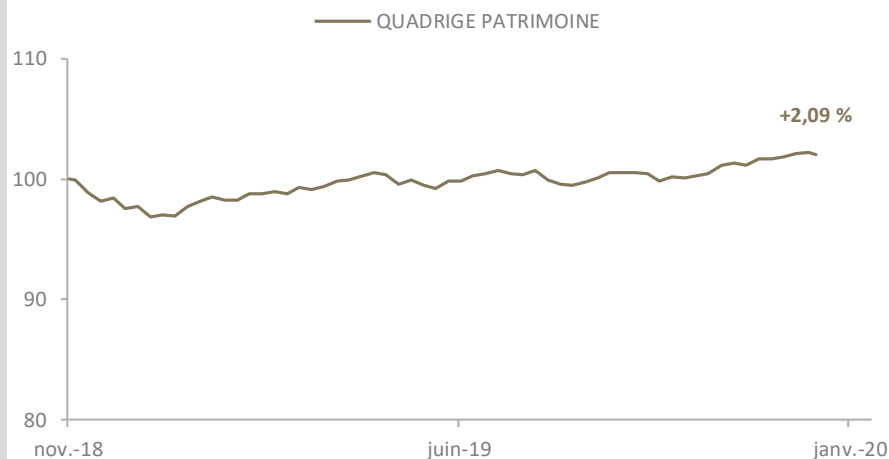
Nous poursuivons la concentration du fonds sur des sociétés combinant de puissants éléments de différenciation envers la concurrence avec de fortes perspectives de croissance, et ceci pour toutes tailles d'entreprises. Nous avons renforcé le poids des petites et moyennes valeurs en portefeuille, notamment pour profiter des écarts de valorisation importants qu'il existe avec les grandes capitalisations en général. Nous avons renforcé notre position en **Virbac** (-6,6%), un spécialiste de la pharmacie animale, marché caractérisé par l'importance de la recherche et développement et des brevets en portefeuille.

Les investissements en obligations représentent 58,3% de l'actif du Fonds. Leur contribution à la performance globale est neutre (-0,01%).

Dans un environnement de taux souverains toujours bas, les spreads de crédit restent comprimés, tant sur le segment investment grade que sur le high yield. Nous restons prudents et continuons de privilégier les investissements offrant une durée très courte (1,01 an en moyenne) afin de conserver un profil de faible sensibilité à l'évolution des anticipations de taux d'intérêt.

Pierrick Bauchet

 Directeur
Général,
Directeur de la
Gestion

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION

Valeur liquidative : 102,09 €
Actif net : 27,71 M€
STATISTIQUES

Rendement Taux	+0,04 %
Rendement Action	+1,37 %
Rendement global	+0,26 %
Duration moyenne	0,98
Volatilité	2,9%

Données au 31/01/2020

PERFORMANCES*

PERFORMANCES*	FONDS
2019	+5,18 %
2020 YTD	+0,09 %
Depuis origine	+2,09 %
1 mois	+0,09 %

*Le Fonds n'ayant pas d'indice de référence, la performance du fonds ne peut pas être comparée à celle d'un indice de référence

ORIENTATION DE GESTION

QUADRIGE PATRIMOINE, fonds mixte investi en actions, obligations et monétaire offre une diversification visant à atténuer les fluctuations de marché pour vos investissements tout en cherchant à les valoriser sur le long terme, de manière à vous offrir, sans garantie en capital, une alternative aux fonds obligataires et fonds Euros. Nous investissons dans des sociétés ayant une position de *leadership* sur une ou plusieurs niches d'activité à forte valeur ajoutée potentielle. Notre approche de *stock* et *bond picking* se concentre sur les entreprises en fonction de leur capacité à apporter performance et diversification à l'allocation, qui évolue selon les anticipations macro-économiques indépendamment de toute référence indicelle.

TOP 3 INVESTISSEMENTS

Actions		Obligations	
Edenred	1,17 %	Ryanair 2021 1,88%	3,00 %
SAP	1,15 %	Grenke 2021 1,5%	2,97 %
Unilever	1,03 %	Mylan 2020 1,25%	2,92 %
Titres en portefeuille : 37		Titres en portefeuille : 40	

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS
Achats

Accor 2021 2,63%	Eurofins
Virbac	Sanofi
Kion Group	Amundi

Ventes
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA PERFORMANCE

▲ Alstom +0,08 %	▼ Fluidra -0,09 %
▲ Dassault Systèmes +0,07 %	▼ Bénéteau -0,06 %
▲ Edenred +0,07 %	▼ Kion Group -0,04 %


71 %

 Leaders
mondiaux

68 %

 Investissements
permanents

73 %

 Exposition à
l'international

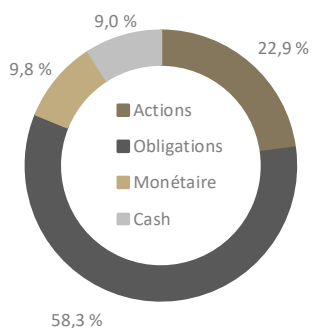
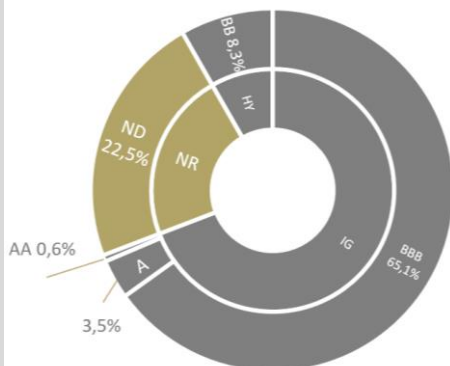
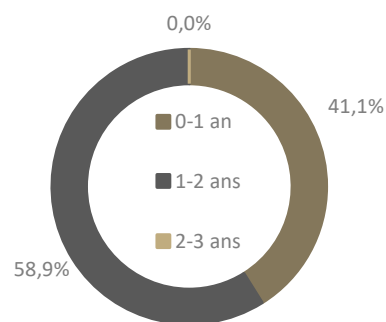
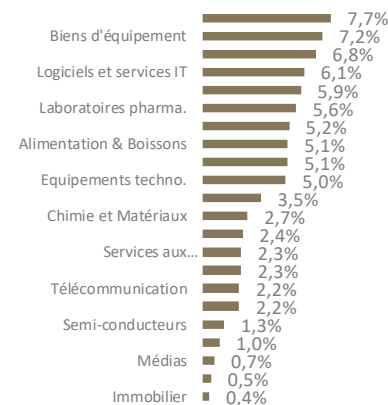
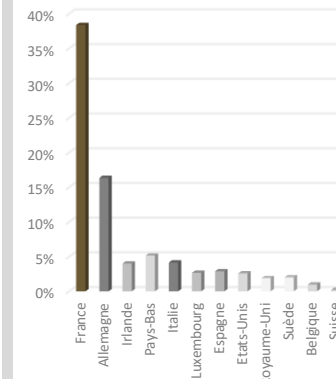
+0,26%

Rendement


19 %

 Actionnariat
familial

 Données
internes

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Taux d'exposition actions : 22,9%
RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR NOTATION

Taux d'exposition obligations : 58,3%
RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

Maturité moyenne : 0,98
RÉPARTITION SECTORIELLE

TOTAL % actif : 81,2%
RÉPARTITION PAR PAYS

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Société de gestion	Devises	Éligible PEA et/ou PEA/PME	Commissaire aux comptes
INOCAP Gestion	Euro	Non	KPMG
Code ISIN	Garantie en capital	Investissement minimum	Frais de souscription max.
FR0013324902 (Part C)	Non	1 part	4% (non acquis à l'OPCVM)
Date de création	Limite de passage des ordres	Décimalisation	Frais de gestion
05/11/2018	12h00	1/1000 ^{ème}	1,50%
Classification AMF	Délai règlement/livraison	Dépositaire	Frais de rachat
Fonds Mixte	J + 2 max.	CACEIS Bank	0%
Échelle de risque	Affectation des résultats	Centralisateur	Frais de surperformance
1 2 3 4 5 6 7	Capitalisation	CACEIS Bank	15% de la performance au-delà de 3% par année calendaire, méthode High Water Mark
Périodicité VL	Horizon de placement conseillé	Valorisateur	
Hebdomadaire	> 3 ans	CACEIS Administrateur de fonds	

VOS CONTACTS

Direction commerciale
 Julien Quéré
 jqure@inocapgestion.com

Hubert Bodenez
 hbodenez@inocapgestion.com

Direction des opérations
 Maxime Fallard
 mfallard@inocapgestion.com

Responsable middle-office
 Mehdi Messaid
 mmessaid@inocapgestion.com

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.

INOCAPGestion

19, rue de Prony, 75017 PARIS
 Tél : 01 42 99 34 60
 Fax : 01 42 99 34 89
www.inocapgestion.com
 SAS au capital de 281 276 €
 RCS PARIS : 500 207 873