



Communication marketing

INOCAP FRANCE SMALLCAPS

Une gestion de conviction orientée sur les smallcaps françaises innovantes

Dans un environnement de marché défavorable aux petites et moyennes capitalisations, INOCAP France Smallcaps a reculé en juin.

Thermador (+12,3%) profite des commentaires encourageants de son management qui estime que les activités liées à la construction neuve ont atteint un point bas, tandis que la rénovation et l'industrie montrent certains signes de redressement. Figeac Aéro (+4,5%) bénéficie de la solidité de ses résultats annuels et de sa génération de flux de trésorerie. Le groupe vise une poursuite de la croissance de ses profits en 2026/27 tout en accélérant ses investissements pour préparer la croissance future.

Exail Technologies (-16,4%) confirme que son actionnaire principal, la famille Gorgé, est entré en discussions avec Safran au sujet d'une potentielle acquisition au prix de 128,5€, soit une prime de +37% par rapport au cours précédant cette annonce. Viridien (-30,4%) pâtit de la baisse du prix du pétrole qui fait suite aux avancées dans les négociations entre les Etats-Unis et l'Iran. X-Fab (-26,4%) et Soitec (-33,9%) subissent des prises de profits dans un environnement de marché ponctuellement moins favorable au secteur des semiconducteurs.

Le zoom du mois est Lumibird (-4,3%), ETI française industrielle très innovante, leader des technologies laser. La croissance modérée du T1 (+4,1%) avec des ventes de 49,7 M€ est liée à la contre-performance temporaire de la division Médical (CA de 23,2 M€, -5,5%), pénalisée par des décalages de livraisons et des perturbations logistiques du fait du conflit au Moyen-Orient. Le management se montre confiant pour rattraper une partie du retard dès le T2. L'activité Photonique maintient une solide dynamique, avec des ventes (26,6 M€) en croissance organique de 14,5%, tirée par une progression de +22% de la Défense/Spatial et la division Industriel et Scientifique (+24%). Les perspectives de croissance de Lumibird restent très favorables pour 2026, avec une accélération attendue de ses activités Photoniques et Medtech. Elles se combinent à une rentabilité qui devrait poursuivre son amélioration.

Sources internes et sociétés

INOCAPGestion

Une expertise Groupama Asset Management



Pierre BAUCHET Geoffroy PERREIRA

Morningstar



labelRelance

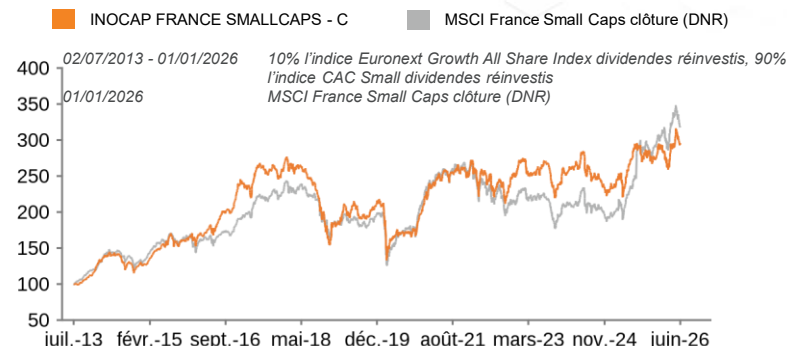
REPORTING JUIN 26

VL Part C : **296 €**

Actif net : **82,75 M €**

Données au 30/06/2026

Evolution de la performance depuis la création



Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/25	29/05/26	31/03/26	30/06/25	30/06/23	30/06/21	30/06/16
OPC	5,76	-6,25	12,57	3,57	14,88	16,01	68,81
Indicateur de référence	6,45	-8,17	9,21	30,03	43,21	26,28	99,94
Ecart	-0,70	1,91	3,36	-26,46	-28,34	-10,27	-31,12

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	19,63	-10,65	2,57	-3,06	25,23	-2,07	32,02	-37,25	12,72	37,04
Indicateur de référence	52,28	-6,99	-2,27	-18,81	21,71	10,72	15,81	-25,72	22,91	10,17
Ecart	-32,66	-3,65	4,84	15,74	3,52	-12,79	16,21	-11,53	-10,19	26,87

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	17,56%	17,47%	16,88%	15,73%
Volatilité de l'indice de référence	19,47%	18,74%	17,71%	15,68%
Tracking Error (Ex-post)	15,24	10,96	9,73	9,15
Ratio d'information	-1,74	-0,78	-0,16	-0,20
Ratio de Sharpe	0,09	0,09	0,08	0,44
Coefficient de corrélation	0,67	0,82	0,84	0,83
Beta	0,60	0,76	0,80	0,83

Échelle de risque (SRI)

Risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Caractéristiques

Création du fonds	02/07/2013
Création de la part	02/07/2013
ISIN	FR0011466093
Code Bloomberg	INOQUAC FP
Valorisation	Quotidien
Cut-off	12:00, heure de Paris
Règlement/Livraison	J+2
Valorisateur/Dépositaire	CACEIS BANK
Horizon de placement	5 ans
Classification SFDR	Article 8 (promouvant des caractéristiques environnementales et/ou sociales)
Devise	EUR (€)
Affectation	Capitalisation
Indice de référence	MSCI France Small Caps clôture (DNR)
PEA	Oui
PEA-PME	Oui
Frais de souscription	0%
Frais de rachat	0%
Frais de gestion maximum	2,25%
Frais de fonctionnement et autres services	0,120%
Commission de surperformance	15% de la performance au-delà de l'indicateur de référence

Source : Groupama AM

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les modalités de calcul de la surperformance sont précisées dans le prospectus du fonds, disponible sur le site internet de Groupama AM

Les équipes de gestion ne sont pas un élément figé et peuvent évoluer dans le temps



INOCAP FRANCE SMALLCAPS



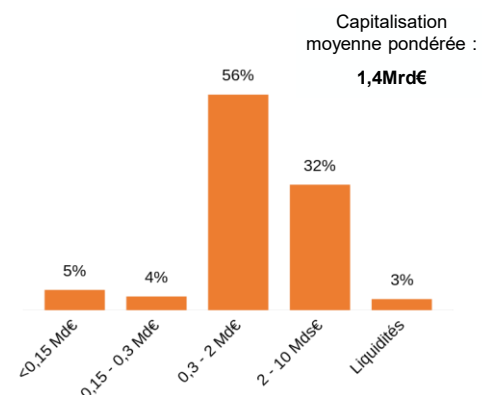
labelRelance

PORTEFEUILLE JUIN 26

Données au 30/06/2026

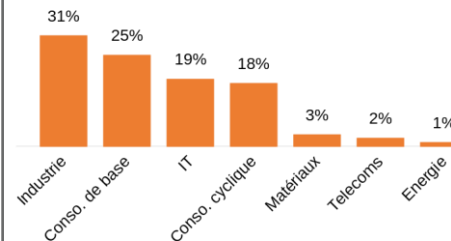
Source : Groupama AM

Capitalisation boursière



TOP 3 (SUR 38 POSITIONS)		%
MERSEN SA		7,03%
VIRBAC SACA		5,91%
LECTRA		5,24%
PRINCIPAUX MOUVEMENTS		
ACHATS		VENTES
EDENRED SE		EXAIL TECHNOLOGIES SA
EXAIL TECHNOLOGIES SA		TRIGANO SA
VUSION/FRANCE		WAVESTONE

Répartition sectorielle



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (à la performance du mois)		ÉLÉMENTS FINANCIERS (12 mois glissants)	
THERMADOR GROUPE	0,40	VE/CA	1,57 x
REMY COINTREAU	0,25	VE/EBIT	13,9 x
FIGEAC-AERO	0,23	Croissance CA	5,3%
VIRIDIEN	-0,54	Marge d'EBIT	11,6%
EXAIL TECHNOLOGIES	-0,69	Croissance EBIT	14,6%
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	-0,89	DN/Ebitda	0,98 x

NOTATION ESG SUR 10

Note moyenne pondérée	FONDS	UNIVERS*
Environnement	6,84	6,67
Social	6,61	6,36
Gouvernance	7,51	7,38
Note totale	6,97	6,79
Taux de couverture	100,00%	100,00%

NOTES ESG

	FONDS	UNIVERS
>=9	0,00%	1,47%
Entre 8 et 9	21,05%	8,82%
Entre 7 et 8	34,21%	13,97%
Entre 6 et 7	28,95%	19,85%
Entre 5 et 6	13,16%	21,32%
<5	2,63%	34,56%

INDICATEURS DE PERFORMANCES ESG

	FONDS	UNIVERS
Empreinte carbone (1)	2 969,76	4 947,12
Taux de couverture	100,00%	89,71%
Mixité au sein des organes de gouvernance (2)	44,00	42,66
Taux de couverture	100,00%	93,38%

(1) Empreinte carbone : Correspond à la moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre (GES) des entreprises dans lesquelles le portefeuille est investi, couvrant les scopes 1 (émissions directes), 2 (émissions indirectes liées à l'énergie) et, lorsque disponibles, le scope 3 (autres émissions indirectes). L'indicateur est exprimé en tonnes de CO₂ équivalent par million d'euros investis.

(2) Mixité au sein des organes de gouvernance : Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres.

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

* 75% des valeurs les mieux notées Source Ethifinance L'univers de notation ESG est composé des valeurs ayant une notation interne INOCAP Gestion ≥ 5

AVERTISSEMENT

Communication Marketing. Groupama Asset Management décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps. Les informations relatives à la durabilité sont accessibles sur le site internet www.groupama-am.com, à la page "Groupama AM, notre engagement". Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation ou un conseil en investissement personnalisé et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Cet investissement comporte un certain nombre de risques, dont un risque de perte de capital. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC. Ces documents sont disponibles gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

INOCAPGestion

Une expertise Groupama Asset Management

CONTACTS

Email : contact@inocapgestion.com

Téléphone : 01 44 56 76 76