



Morningstar



REPORTING JUIN 26

VL Part C : **201,25 €**

Actif net : **61,71 M €**

Données au 30/06/2026

Evolution de la performance depuis la création

Le zoom du mois est Exail Technologies (-16,4%), ETI familiale et innovante, spécialiste de la robotique et de la navigation maritime. Safran envisage de lancer une OPA sur Exail, soutenue par Gorgé SA l'actionnaire majoritaire d'Exail, sur la base d'un cours de 128,5€ qui représente une prime de 37%. Cette opération, d'une valeur d'entreprise d'environ 3,5Mds€, est une surprise. L'accélération de sa croissance semble bien enclenchée, avec des ventes en hausse de 28% à 479 M€ et des résultats en croissance de 40% en 2025. La visibilité semble forte pour les prochaines années, alimentée par un carnet de commandes de plus de 1,2 Md€ et de solides perspectives sur l'ensemble de ses marchés : drones sous-marins pour la guerre des mines, drones de surface pour le renseignement, centrales inertiels. Ses activités de photonique à forte composante technologique, sa position de leader mondial dans les drones sous-marins de déminage, son avance technologique dans les flottilles de drones de surface et son positionnement unique dans les centrales inertiels à base de fibre optique sont au cœur de sa différenciation et de la convoitise des grands industriels.



PEA	Oui
PEA-PME	Non
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

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



INOCAP RENDEMENT FRANCE MIDCAPS



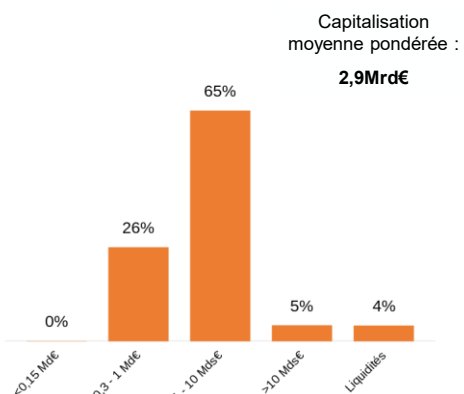
labelRelance

PORTEFEUILLE JUIN 26

Données au 30/06/2026

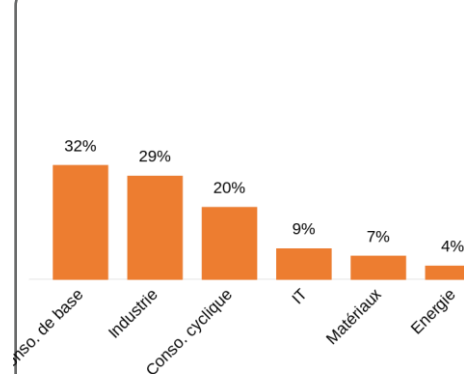
Source : Groupama AM

Capitalisation boursière



TOP 3 (SUR 33 POSITIONS)		%
MERSEN SA		7,08%
REMY COINTREAU SA		6,76%
VIRBAC SACA		5,77%
PRINCIPAUX MOUVEMENTS		
ACHATS		VENTES
EDENRED SE		SEB SA - Groupe
EXAIL TECHNOLOGIES SA		TRIGANO SA
ARKEMA		EXAIL TECHNOLOGIES SA

Répartition sectorielle



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (à la performance du mois)		ÉLÉMENTS FINANCIERS (12 mois glissants)	
REMY COINTREAU	0,45	VE/CA	1,87 x
FIGEAC-AERO	0,24	VE/EBIT	13,9 x
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0,10	Croissance CA	5,5%
TRIGANO SA	-0,51	Marge d'EBIT	13,4%
EXAIL TECHNOLOGIES	-0,58	Croissance EBIT	13%
VIRIDIEN	-0,79	DN/Ebitda	1,51 x

NOTATION ESG SUR 10

Note moyenne pondérée	FONDS	UNIVERS*
Environnement	6,99	7,42
Social	7,01	6,75
Gouvernance	8,07	7,72
Note totale	7,32	7,31
Taux de couverture	100,00%	100,00%

NOTES ESG

	FONDS	UNIVERS
>=9	0,00%	2,56%
Entre 8 et 9	33,33%	10,90%
Entre 7 et 8	36,36%	15,38%
Entre 6 et 7	24,24%	19,23%
Entre 5 et 6	3,03%	20,51%
<5	3,03%	31,41%

INDICATEURS DE PERFORMANCES ESG

	FONDS	UNIVERS
Empreinte carbone (1)	2 982,17	3 242,97
Taux de couverture	100,00%	90,38%
Mixité au sein des organes de gouvernance (2)	44,81	44,55
Taux de couverture	100,00%	94,23%

(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