



Communication marketing

INOCAP RENDEMENT FRANCE MIDCAPS

Morningstar



Une gestion de conviction orientée sur les midcaps françaises familiales de croissance

Alimenté par des publications semestrielles positives, le fonds INOCAP Rendement France Midcaps a poursuivi sa progression en août.

Sartorius Stedim Biotech (+17,6%) progresse après avoir publié en juillet des résultats T2 marqués par une croissance toujours robuste des consommables et par un début de reprise des ventes d'équipements. Interparfums (+15,0%) rebondit dans un contexte où sa maison mère américaine entame un programme de rachat d'actions orienté sur le capital de la structure française. En août, ces rachats ont porté sur 22 M€, soit 0,9% de la capitalisation actuelle. Lectra (+12,7%) profite des signes de reprise de sa dynamique de commandes d'équipements au T2 (+12% en organique). Les activités Saas conservent quant à elles une dynamique solide (+13%). Les objectifs du plan 2028 sont confirmés.

Rémy Cointreau (-5,7%) demeure volatil dans un contexte sectoriel toujours caractérisé par une visibilité limitée. En août, la publication de Pernod Ricard n'a pas permis de valider le scénario d'une amélioration généralisée des tendances à court terme. ID Logistics (-7,7%) ne profite pas de sa publication semestrielle marquée par une progression de +20 bps de sa rentabilité opérationnelle et par une bonne surprise sur la génération de trésorerie.

Le zoom du mois est Virbac (-4,4%), spécialiste de la santé animale. Virbac maintient au 2ème trimestre une solide dynamique, avec des ventes en croissance de +7,2%. La bonne orientation des volumes (+5,4%) se combine à une relative stabilité de l'effet prix (+2%). Virbac oriente vers le haut de fourchette (+5,5% à +7,5%) son objectif de croissance annuelle, assortie d'une rentabilité visée à 17%. La montée en puissance des lancements de produits devrait maintenir un momentum favorable, au cours des prochains trimestres. La forte croissance des volumes orientée vers les gammes de produits à forte marge, l'accélération de la dynamique commerciale sur le marché américain très rentable et les gains de productivité attendus devraient alimenter une amélioration progressive de la rentabilité, au cours des prochaines années.

Sources internes et sociétés

INOCAPGestion

Une expertise Groupama Asset Management



Pierick BAUCHET



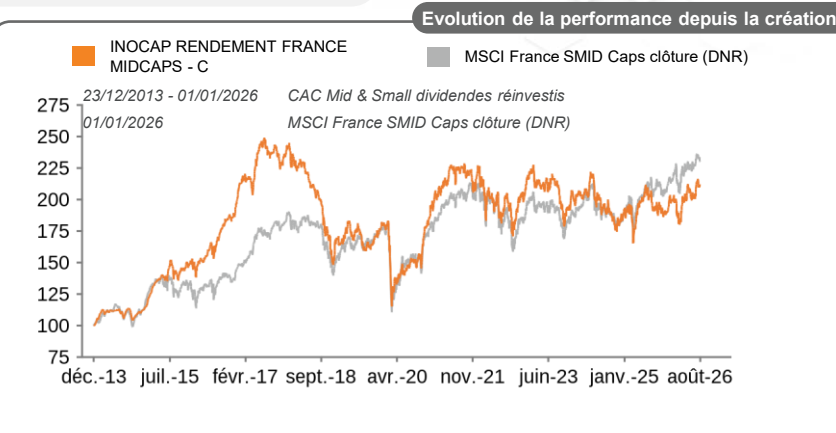
Geoffroy PERREIRA



Selim EL MAAOUI



Maxime PRODHOMME



Performances cumulées nettes en %										
	YTD		1 mois	3 mois		1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Depuis le	31/12/25		31/07/26		29/05/26	29/08/25	31/08/23	31/08/21	31/08/16	
OPC	8,96		1,37		-0,49	7,63	-1,54	-6,03	18,69	
Indicateur de référence	7,52		-0,45		0,15	11,04	18,01	11,11	66,34	
Ecart	1,44		1,82		-0,64	-3,41	-19,55	-17,14	-47,64	
Performances annuelles nettes en %										
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	5,25	-10,90	1,75	-7,70	18,93	2,95	16,47	-34,52	14,60	35,93
Indicateur de référence	16,28	-3,59	3,93	-11,97	18,58	-0,13	21,27	-20,22	23,80	9,08
Ecart	-11,03	-7,32	-2,18	4,26	0,34	3,09	-4,80	-14,31	-9,20	26,86
Analyse du risque										
					1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
Volatilité					16,46%	18,18%	17,97%	16,67%		
Volatilité de l'indice de référence					14,52%	16,22%	16,59%	16,27%		
Tracking Error (Ex-post)					8,98	7,90	7,33	8,29		
Ratio d'information					-0,38	-0,78	-0,49	-0,42		
Ratio de Sharpe					0,34	-0,15	-0,18	0,10		
Coefficient de corrélation					0,84	0,90	0,91	0,87		
Beta					0,95	1,01	0,99	0,90		

REPORTING AOÛT 26

VL Part C : **211,3 €**

Actif net : **62,43 M €**

Données au 31/08/2026

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	23/12/2013
Création de la part	23/12/2013
ISIN	FR0011640986
Code Bloomberg	INOQUCC 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 SMID Caps clôture (DNR)
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

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 RENDEMENT FRANCE MIDCAPS

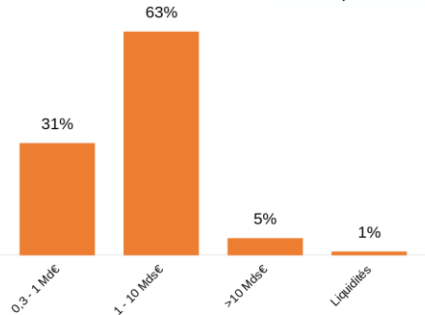


PORTEFEUILLE AOÛT 26

Données au 31/08/2026 Source : Groupama AM

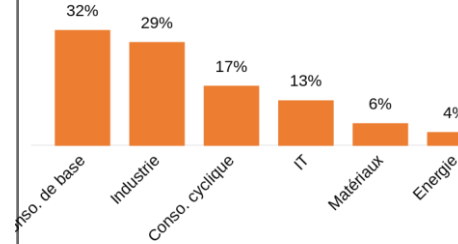
Capitalisation boursière

Capitalisation
moyenne pondérée :
3,2Mrd€



TOP 3 (SUR 32 POSITIONS)		%
MERSEN SA		7,04%
LECTRA		6,78%
INTERPARFUMS SA		6,17%
PRINCIPAUX MOUVEMENTS		
ACHATS		VENTES
SILICON ON INSULATOR TEC		KAUFMAN & BROAD SA
		ROBERTET SA

Répartition sectorielle



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (à la performance du mois)		ÉLÉMENTS FINANCIERS (12 mois glissants)	
INTERPARFUMS SA	0,81	VE/CA	2,13 x
LECTRA	0,76	VE/EBIT	14,7 x
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0,72	Croissance CA	5,5%
LUMIBIRD	-0,22	Marge d'EBIT	13,9%
VIRBAC SA	-0,26	Croissance EBIT	14,8%
REMY COINTREAU	-0,37	DN/Ebitda	1,48 x

NOTATION ESG SUR 10

Note moyenne pondérée	FONDS	UNIVERS*
Environnement	7,02	7,40
Social	7,12	6,72
Gouvernance	8,11	7,79
Note totale	7,38	7,31
Taux de couverture	100,00%	100,00%

NOTES ESG

	FONDS	UNIVERS
>=9	0,00%	2,56%
Entre 8 et 9	34,38%	10,90%
Entre 7 et 8	34,38%	15,38%
Entre 6 et 7	25,00%	19,23%
Entre 5 et 6	3,12%	20,51%
<5	3,12%	31,41%

INDICATEURS DE PERFORMANCES ESG

	FONDS	UNIVERS
Empreinte carbone (1)	2 777,08	3 242,97
Taux de couverture	100,00%	90,38%
Mixité au sein des organes de gouvernance (2)	44,99	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

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.