



Communication marketing

INOCAP PATRIMOINE

Une gestion mixte basée sur la sélection d'actions et d'obligations d'entreprises

Dans un environnement de marché favorable aux actifs risqués, le fonds INOCAP Patrimoine rebondit de manière sensible en avril, compensant en grande partie sa contre-performance du mois de mars.

Le poids des Actions est stable à 26,3% de l'actif du Fonds (vs. 26,1% le mois précédent) conséquence de la prise de profits sur certaines positions à la suite de hausses de cours significatives au cours du mois. Les Small & Mid Caps représentent 13% de l'actif du Fonds après une prise de profits (contre 14,1% le mois précédent) tandis que les Large Caps représentent 13,3% de l'actif (vs. 12% le mois précédent).

Nous maintenons 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. Le franco-italien EssilorLuxottica est le leader mondial de la conception, la fabrication et la distribution de verres ophtalmiques, de montures et de lunettes de soleil avec près de 20% de parts de marché. Présent dans plus de 150 pays au travers de ses 18 000 magasins et d'un portefeuille de marques emblématiques (Ray-Ban, Oakley, Varilux...), le groupe bénéficie depuis l'intégration de GrandVision d'un modèle verticalisé particulièrement différenciant. Au titre du T1 2026, EssilorLuxottica a publié un chiffre d'affaires de 7,1 Md€, en croissance organique de +11%, en ligne avec le consensus. La dynamique est restée solide tout au long du trimestre et ces tendances se poursuivent en avril. La croissance demeure équilibrée entre les activités historiques et les nouveaux relais, notamment les lunettes connectées développées en partenariat avec Meta qui confirment leur montée en puissance. L'entrée dans une nouvelle phase d'accélération de croissance, sous l'impulsion de ce relai additionnel, se confirme.

Les Obligations ont été sensiblement renforcées au cours du mois et représentent 63,10%, de l'actif contre 54,2% le mois précédent. Le mois d'avril a été marqué par une relative stabilité sur les taux longs tant en France qu'aux Etats-Unis, après la forte tension enregistrée en mars. Les investissements du segment investment grade ont concentré l'intégralité des renforcements et représentent 44,7% de l'actif du Fonds (vs. 35,6% le mois précédent). Les obligations high yield, qui offrent un rendement supérieur en contrepartie d'un risque plus élevé, représentent 18,4% de l'actif du Fonds (contre 18,6% le mois précédent).

La duration du portefeuille est restée très stable et volontairement courte à 1,9. Elle atténue grandement la sensibilité du portefeuille obligataire aux évolutions des taux d'intérêts.

Sources internes et sociétés

INOCAPGestion

Une expertise Groupama Asset Management

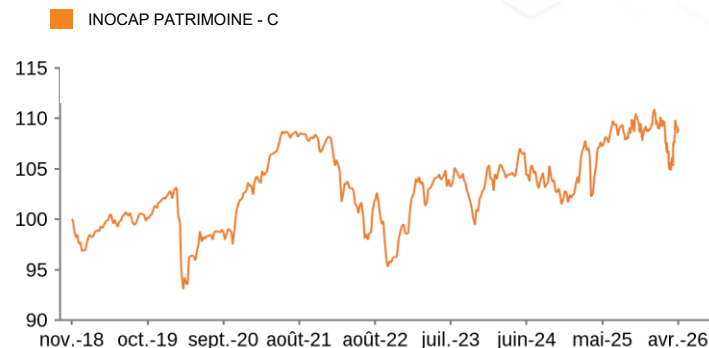


Pierrick BAUCHET Geoffroy PERREIRA

Morningstar



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	31/03/26	30/01/26	30/04/25	28/04/23	30/04/21	-
OPC	-0,42	3,56	-0,16	3,43	4,75	2,35	-

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018		
OPC	6,82	-2,78	6,79	-8,74	5,01	0,96	5,18	-		

Analyse du risque

	OPC			
Volatilité	5,69			
Ratio de Sharpe	0,24			

REPORTING AVRIL 26

VL Part C : **108,99 €**

Actif net : **20,86 M €**

Données au 30/04/2026

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 DIC. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Caractéristiques

Création du fonds	05/11/2018
Création de la part	05/11/2018
ISIN	FR0013324902
Code Bloomberg	INOQAC FP
Valorisation	Quotidien
Cut-off	12:00, heure de Paris
Règlement/Livraison	J+2
Valorisateur/Dépositaire	CACEIS BANK
Horizon de placement	3 ans
Classification SFDR	Article 6 (Comply)
Devise	EUR (€)
Affectation	Capitalisation
Indice de référence	N/A
PEA	Non
PEA-PME	Non
Frais de souscription	0%
Frais de rachat	0%
Frais de gestion maximum	1,53%
Frais de fonctionnement et autres services	0,120%
Commission de surperformance	15% de la performance au-delà de l'indicateur de référence

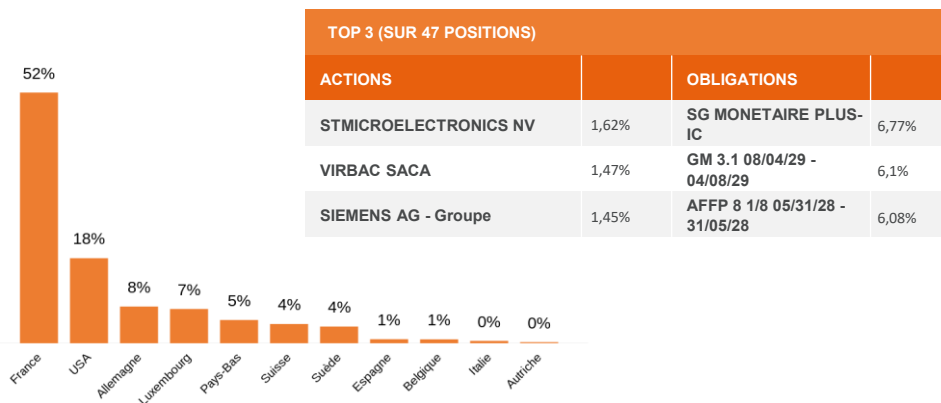
Source : Groupama AM

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

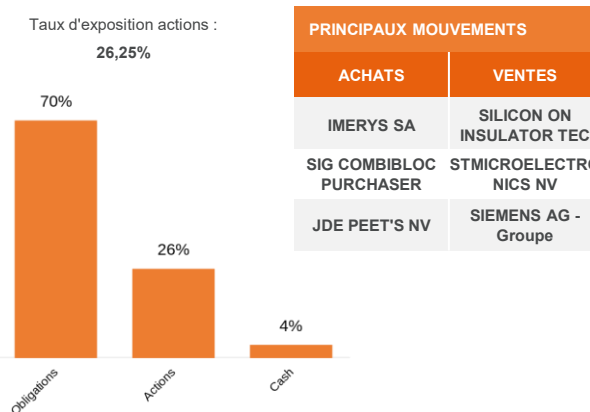
Les équipes de gestion ne sont pas un élément figé et peuvent évoluer dans le temps



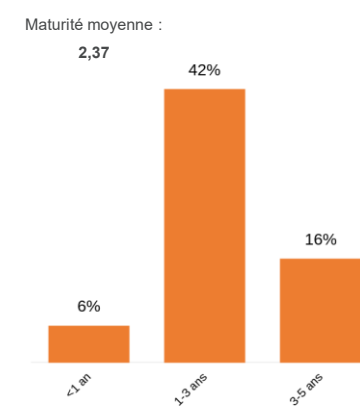
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



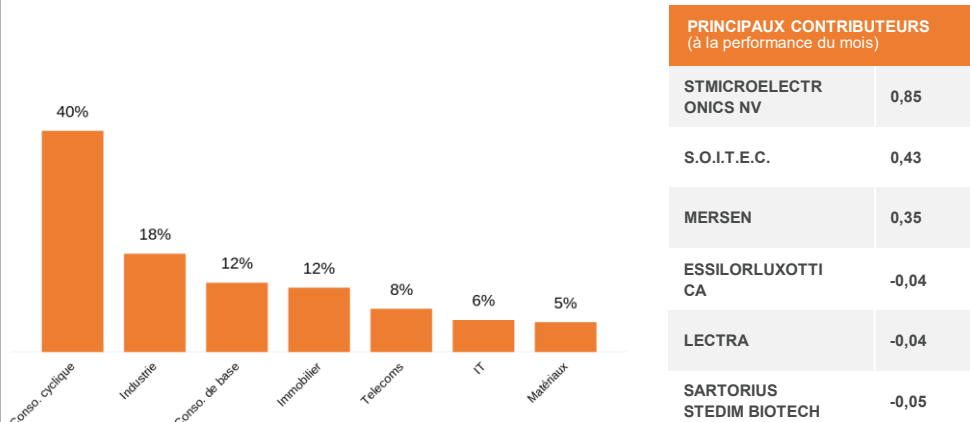
RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ



RÉPARTITION SECTORIELLE



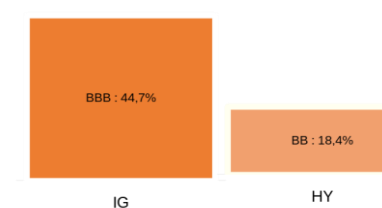
STATISTIQUES

Rendement Taux (1)	3,9%
Sensibilité Taux (1)	2,2

(1) Portefeuille au 30/04/2026

(2) Depuis la création

MATURITÉ PAR RATING



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.