



Communication marketing

INOCAP PATRIMOINE

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

Dans un environnement de marché redevenu un peu plus volatil, le fonds INOCAP Patrimoine est resté relativement stable au mois de juin.

Le poids des Actions est relativement stable à 26,9% de l'actif du Fonds (vs. 27,2% le mois précédent). Les Small & Mid Caps représentent 12,7% de l'actif du Fonds (contre 12,6% le mois précédent) tandis que les Grandes Caps représentent 14,2% de l'actif (vs. 14,6% 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 suédois Autoliv est le numéro 1 mondial de la sécurité automobile avec près de 45% de parts de marché en moyenne sur ses deux principales gammes de produits, les airbags/volants (68% du CA) et les ceintures de sécurité (32% du CA). Le groupe s'appuie sur une présence mondiale (25 pays, 60 sites de production) et une forte capacité d'innovation (R&D >4% du CA). Il a historiquement démontré sa capacité à gagner des parts de marché (croissance organique >5% par an sur 10 ans). La publication du premier trimestre confirme cette dynamique avec une croissance supérieure au marché automobile mondial, portée notamment par les gains de parts de marché en Chine et en Inde, tandis que les objectifs annuels sont confirmés malgré un environnement toujours incertain. Lors de sa journée investisseurs tenue en 2025, le groupe avait renforcé son engagement en faveur du retour aux actionnaires en annonçant jusqu'à 500 M\$ de rachats d'actions annuels, soit près de 25% de sa capitalisation boursière sur les trois prochaines années, tout en confirmant ses ambitions de progression des marges.

Les Obligations représentent 62,2%, de l'actif contre 61,5% le mois précédent. Le mois de juin a été marqué par une relative stabilité des taux longs tant en France qu'aux Etats-Unis. Les investissements du segment investment grade représentent 42,9% de l'actif du Fonds (vs. 42,6% le mois précédent). Les obligations high yield, qui offrent un rendement supérieur en contrepartie d'un risque plus élevé, représentent 19,3% de l'actif du Fonds (contre 18,9% le mois précédent). La durée du portefeuille est restée 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

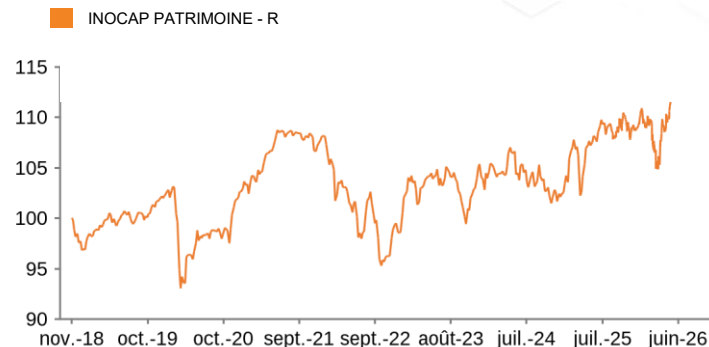


Geoffroy PERREIRA

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	29/05/26	31/03/26	30/06/25	30/06/23	30/06/21	-
OPC	2,79	0,19	6,90	3,64	8,21	3,59	-

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	5,86%	6,11%	6,03%	-
Ratio de Sharpe	0,29	0,08	-0,20	-

REPORTING JUIN 26

VL Part R : **112,5 €**

Actif net : **21,11 M €**

Données au 30/06/2026

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	05/11/2018
Création de la part	05/11/2018
ISIN	FR0013324902
Code Bloomberg	INOQ PAC 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	3%
Frais de rachat	0%
Frais de gestion maximum	0,930%
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

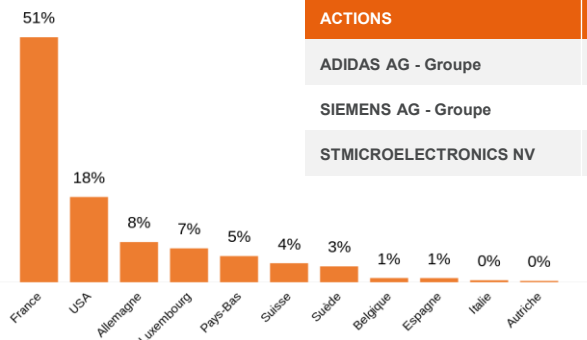
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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

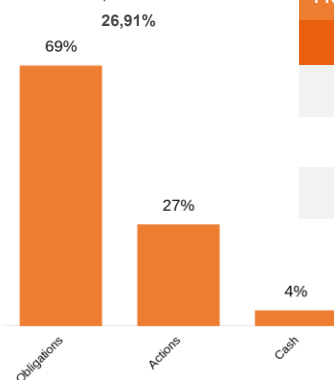


TOP 3 (SUR 46 POSITIONS)

ACTIONS		OBLIGATIONS	
ADIDAS AG - Groupe	1,72%	SG MONETAIRE PLUS-IC	6,71%
SIEMENS AG - Groupe	1,6%	GM 3.1 08/04/29 - 04/08/29	6,11%
STMICROELECTRONICS NV	1,57%	AFFP 8 1/2 05/31/28 - 31/05/28	5,67%

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Taux d'exposition actions :

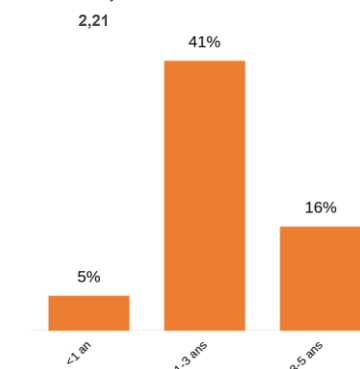


PRINCIPAUX MOUVEMENTS

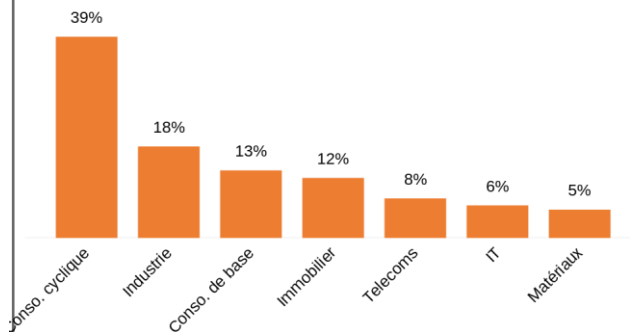
ACHATS	VENTES
	SEB SA - Groupe

RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

Maturité moyenne :



Répartition sectorielle



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (à la performance du mois)

ASML HOLDING NV	0,28
STMICROELECTRONICS NV	0,14
ADIDAS AG	0,12
VIRBAC SA	-0,10
OPMOBILITY	-0,15
BEFESA SA	-0,15

STATISTIQUES

Rendement Taux (1)

3,6%

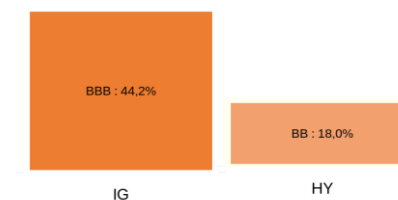
Sensibilité Taux (1)

2,1

(1) Portefeuille au 30/06/2026

(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.