



Communication marketing

INOCAP PATRIMOINE

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

Dans un environnement de marché fortement défavorable aux Obligations et aux Actions françaises, le fonds INOCAP Patrimoine recule au mois de septembre.

Le poids des Actions est relativement stable sur le mois à 26,1% de l'actif du Fonds (vs. 26,7% le mois précédent). Les Small & Mid Caps représentent 12,3% de l'actif du Fonds tandis que les Grandes Caps représentent 13,8% de l'actif (vs. 14,2% 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. LVMH est le numéro 1 mondial du luxe. Fort des emblématiques marques Louis Vuitton, Dior, Fendi, Loewe, Céline, Kenzo ou Givenchy, le groupe est leader de la mode et maroquinerie haut de gamme (48% du CA). LVMH jouit par ailleurs d'un positionnement solide dans les vins et spiritueux (7% du CA - champagne Moët & Chandon, cognac Hennessy...) et sur le segment des montres et de la joaillerie (13% du CA). Après avoir souffert depuis 2024 du ralentissement sectoriel, l'activité du groupe montre désormais des signes plus tangibles d'amélioration. La croissance organique a accéléré à +3% au T2 après +1% au T1, portée notamment par le retour en croissance de la division Mode & Maroquinerie (+1%), un fort dynamisme de Montres & Joaillerie (+11%) et une reprise des Vins & Spiritueux (+5%). Les tendances sont favorables aux Etats-Unis et au Japon, tandis que la demande chinoise demeure atone mais se stabilise. LVMH reste prudent sur l'évolution du marché du luxe tout en anticipant une poursuite de l'amélioration de l'activité au S2. Les Obligations représentent 62,8%, de l'actif contre 62,2% le mois précédent. Le mois de septembre a été marqué par une très nette accélération de la tension sur les taux à 10 ans, tant en Europe qu'aux Etats-Unis. La tension enregistrée sur les taux français a été amplifiée par les incertitudes politiques et l'approche du calendrier budgétaire. Les investissements du segment investment grade représentent 43,6% de l'actif du Fonds (vs. 43,2% le mois précédent). Les obligations high yield, qui offrent un rendement supérieur en contrepartie d'un risque plus élevé, représentent 19,6% de l'actif du Fonds (contre 19,4% 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

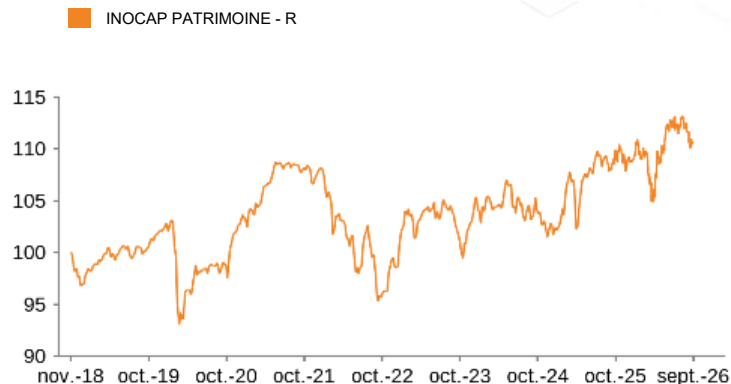


Pierre BAUCHET Geoffroy PERREIRA

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	31/08/26	30/06/26	30/09/25	29/09/23	30/09/21	-
OPC	1,11	-1,36	-1,64	1,63	8,10	2,03	-

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	5,83%	6,11%	6,10%	-
Ratio de Sharpe	-0,07	0,09	-0,25	-

REPORTING SEPTEMBRE 26

VL Part R : **110,66 €**

Actif net : **20,54 M €**

Données au 30/09/2026

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	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	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

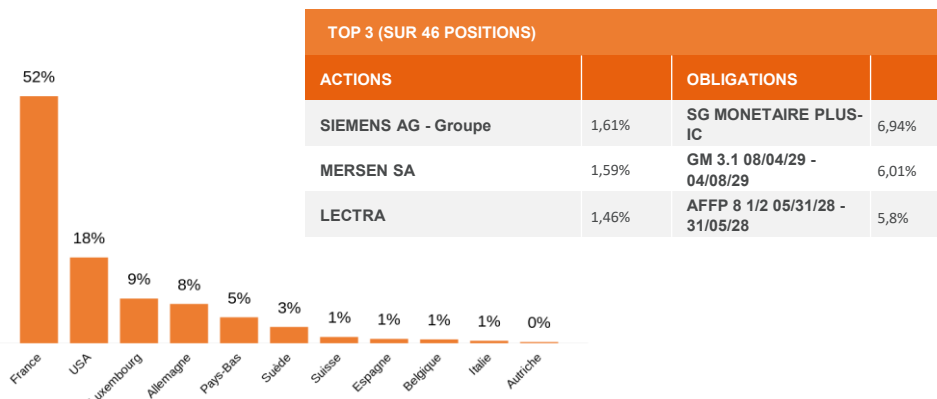
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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

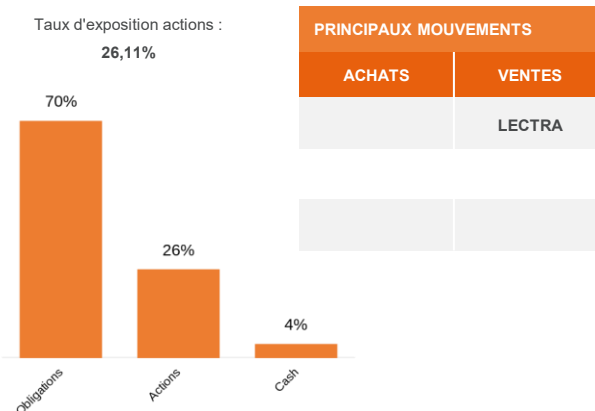
Les équipes de gestion ne sont pas un élément figé et peuvent évoluer dans le temps



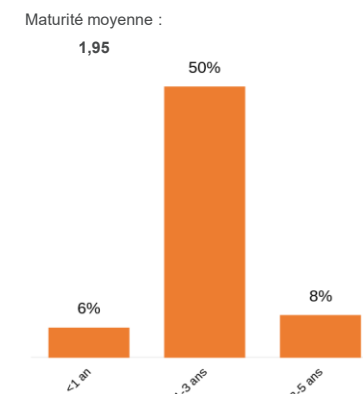
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



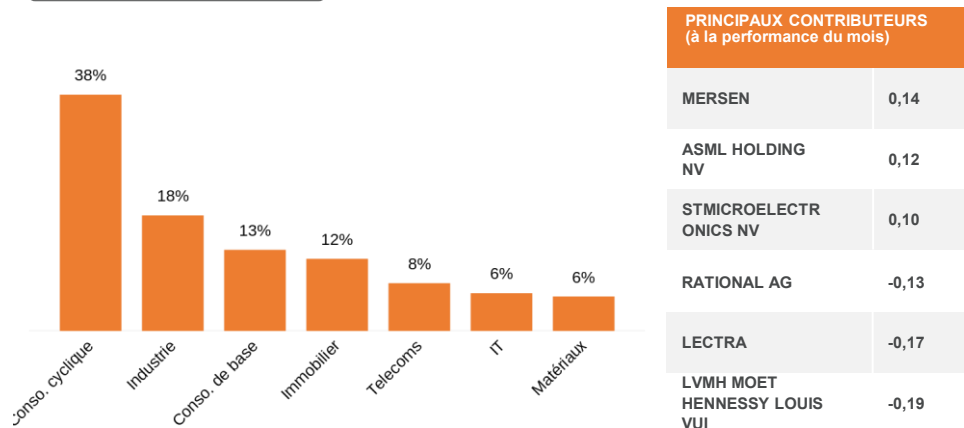
RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ



Répartition sectorielle



STATISTIQUES

Rendement Taux ⁽¹⁾	4,5%
Sensibilité Taux ⁽¹⁾	1,9

(1) Portefeuille au 30/09/2026

(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.