



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 poursuit son rebond.

Le poids des Actions est en légère hausse à 27,2% de l'actif du Fonds (vs. 26,3% le mois précédent) du fait d'une hausse sensible des cours. Les Small & Mid Caps représentent 12,6% de l'actif du Fonds après une prise de profits (contre 13% le mois précédent) tandis que les Larges Caps représentent 14,6% de l'actif (vs. 13,3% 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.

L'allemand Knorr Bremse, leader mondial des systèmes de freins pour les véhicules ferroviaires et commerciaux avec respectivement 50% et 23% de parts de marché. La qualité du positionnement du groupe provient de niveaux d'investissement en R&D (>7% du CA) supérieurs à ceux de ses concurrents. La récurrence de l'aftermarket (services de maintenance, pièces détachées...), qui représente 40% du CA, est source de visibilité. Le début de l'exercice 2026 s'inscrit dans la lignée d'une année 2025 solide. Le CA progresse de +2% en organique et la marge opérationnelle s'améliore de +140 bps à 13,5%. L'activité ferroviaire reste le principal moteur de cette dynamique, mais le pôle adressant les camions montre également des signaux de reprise en Amérique du Nord. La bonne tenue des carnets de commandes permet au management de réitérer ses objectifs annuels. Les effets à venir du plan de relance allemand pourraient servir de soutiens additionnels à la croissance des profits.

Les Obligations représentent 61,5%, de l'actif contre 63,1% le mois précédent. Le mois de mai a été marqué par une légère détente sur les taux longs tant en France et la poursuite d'une légère tension aux Etats-Unis. Les investissements du segment investment grade représentent 42,6% de l'actif du Fonds (vs. 44,7% le mois précédent). Les obligations high yield, qui offrent un rendement supérieur en contrepartie d'un risque plus élevé, représentent 18,9% de l'actif du Fonds (contre 18,4% 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

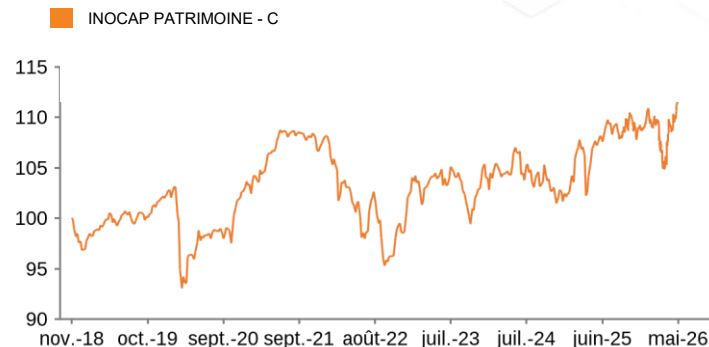


Geoffroy PERREIRA

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	30/04/26	27/02/26	30/05/25	31/05/23	31/05/21	-
OPC	2,59	3,03	2,33	4,43	8,06	4,28	-

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	5,95%	6,20%	6,03%	-
Ratio de Sharpe	0,42	0,02	-0,19	-

REPORTING MAI 26

VL Part C : **112,29 €**

Actif net : **21,44 M €**

Données au 29/05/2026

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

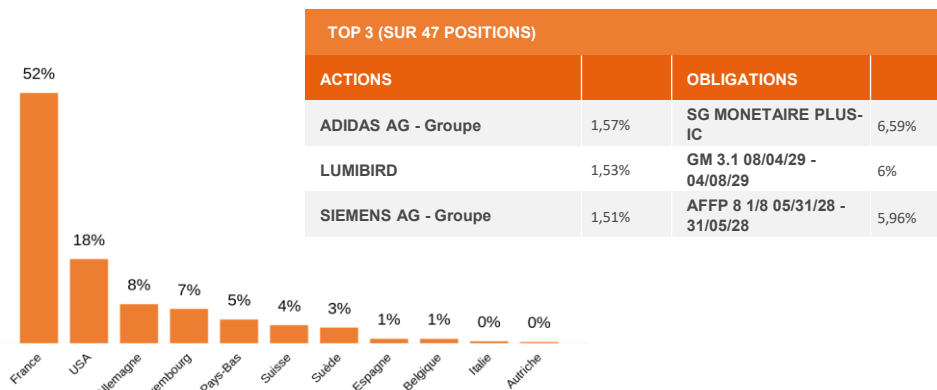
Source : Groupama AM

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.

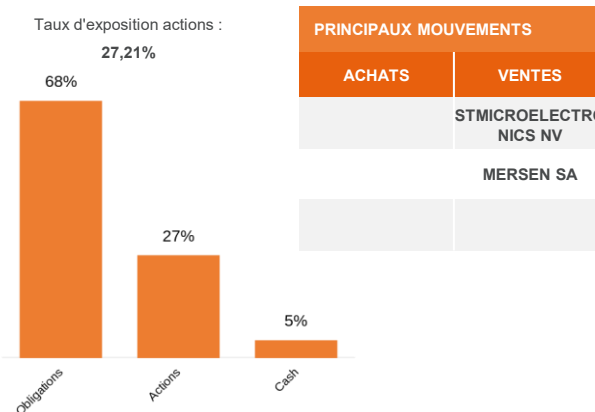
Les équipes de gestion ne sont pas un élément figé et peuvent évoluer dans le temps



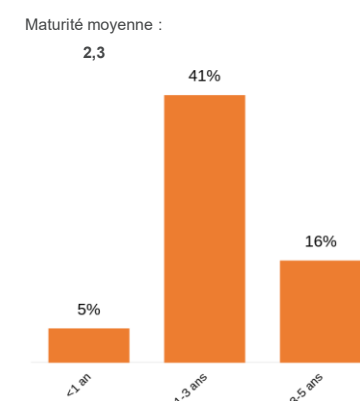
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



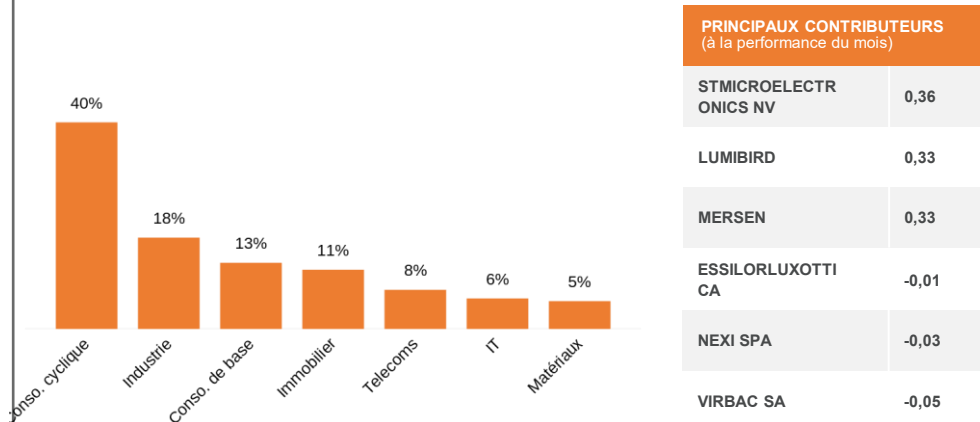
RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ



RÉPARTITION SECTORIELLE



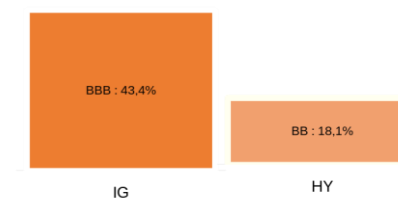
STATISTIQUES

Rendement Taux ⁽¹⁾	3,7%
Sensibilité Taux ⁽¹⁾	2,1

(1) Portefeuille au 29/05/2026

(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.