Communication marketing

INOCAP PATRIMOINE

REPORTING OCTOBRE 26

VL Part R : **111,3 €**

Actif net : **20,25 M €**

Données au 30/10/2026

Morningstar

★★

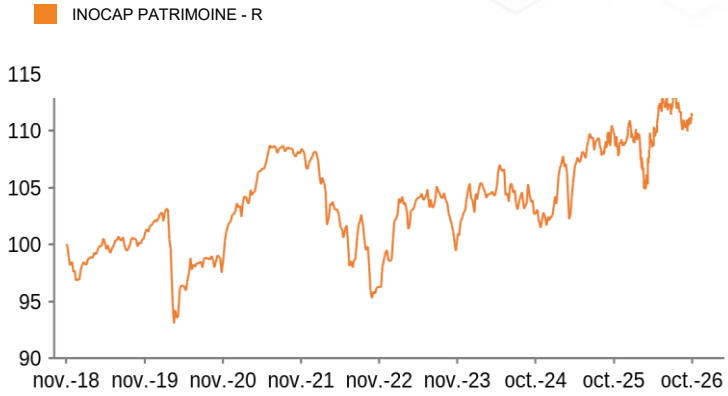
Une gestion mixte basée sur la sélection d'actions et d'obligations d'entreprises

Dans un environnement de marché volatil, tant pour les Actions que pour les Obligations, le fonds INOCAP Patrimoine est quasiment stable en octobre.

Le poids des Actions est relativement stable sur le mois à 26,9% de l'actif du Fonds (vs. 26,7% le mois précédent). Les Small & Mid Caps représentent 12,6% de l'actif du Fonds tandis que les Larges Caps représentent 14,3% de l'actif. 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 néerlandais ASML est le leader incontesté de la lithographie avec plus de 80% du marché mondial. La qualité de positionnement du groupe est le fruit de plusieurs décennies d'investissements élevés en R&D (10% à 15% du CA chaque année). ASML est aujourd'hui le seul fournisseur de machines de lithographie EUV, la technologie la plus avancée de l'industrie qui permet des gravures d'une extrême précision. Au T3, ASML a une nouvelle fois publié des résultats solides, avec une marge brute de 57,5%, supérieure aux attentes. Le groupe a relevé sa guidance annuelle avec un CA désormais attendu entre 44 et 45 Mds€ et une marge brute de 56%. La publication confirme l'accélération de la demande liée aux investissements dans les infrastructures d'IA avec une visibilité qui s'étend désormais jusqu'en 2029-2030. Cette montée en volumes, associée à un mix favorable et aux hausses de prix négociées avec les clients, devrait soutenir la progression des marges à moyen terme.

Les Obligations représentent 62,9%, de l'actif contre 62,2% le mois précédent. Le mois d'octobre a été marqué par une relative stabilité des taux longs en France, malgré une poursuite de la volatilité. Aux Etats-Unis, les taux longs ont enregistré une sensible détente tout au long du mois, après la très vive tension continue enregistrée les mois précédents. Les investissements du segment investment grade représentent 43,4% 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 19,5% de l'actif du Fonds (contre 19,4% le mois précédent). La duration 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.

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	30/09/26	31/07/26	31/10/25	31/10/23	29/10/21	-
OPC	1,69	0,58	-0,74	1,38	11,93	3,05	-

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	5,75%	6,02%	6,11%	-
Ratio de Sharpe	-0,12	0,16	-0,25	-

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	INOQPAC 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

Sources internes et sociétés

INOCAPGestion
Une expertise Groupama Asset Management


Pierrick BAUCHET


Geoffroy PERREIRA

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

Source : Groupama AM

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

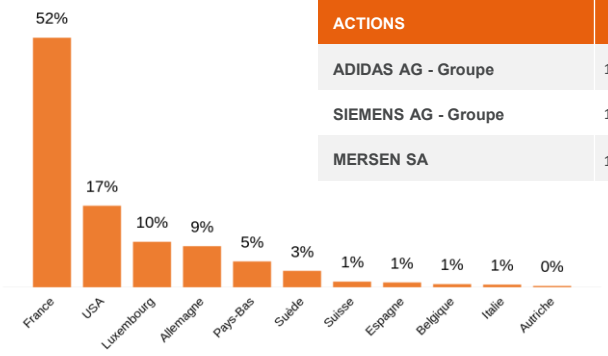
Les modalités de calcul de la surperformance sont précisées dans le prospectus du fonds, disponible sur le site internet de Groupama AM

INOCAP PATRIMOINE

PORTEFEUILLE OCTOBRE 26

Données au 30/10/2026 Source : Groupama AM

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

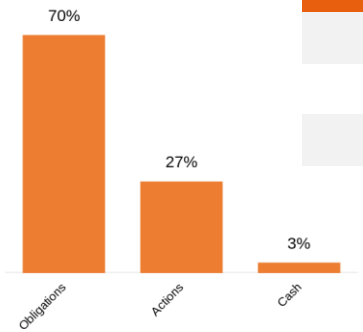


TOP 3 (SUR 46 POSITIONS)			
ACTIONS		OBLIGATIONS	
ADIDAS AG - Groupe	1,68%	SG MONETAIRE PLUS-IC	7,05%
SIEMENS AG - Groupe	1,58%	GM 3.1 08/04/29 - 04/08/29	6,12%
MERSEN SA	1,52%	AFFP 8 1/2 05/31/28 - 31/05/28	5,9%

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

Taux d'exposition actions :

26,92%

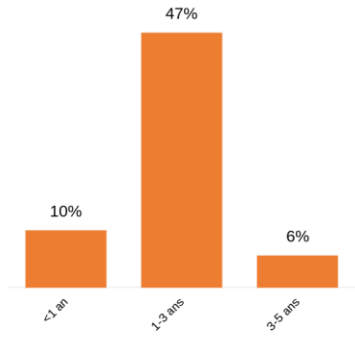


PRINCIPAUX MOUVEMENTS	
ACHATS	VENTES
	VF CORP

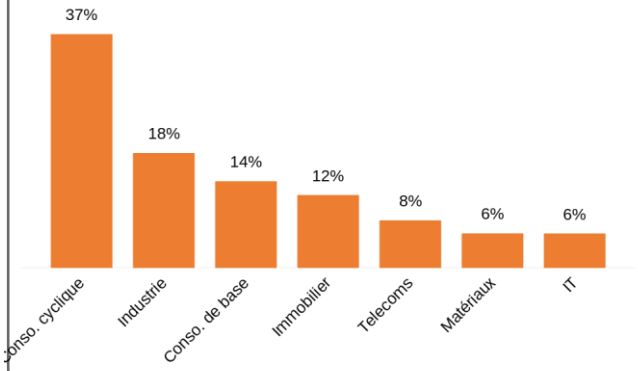
RÉPARTITION OBLIGATAIRE PAR MATURITÉ

Maturité moyenne :

1,88



Répartition sectorielle



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (à la performance du mois)	
ADIDAS AG	0,23
REMY COINTREAU	0,20
VIRBAC SA	0,15
LECTRA	-0,14
OPMOBILITY	-0,15
ASML HOLDING NV	-0,16

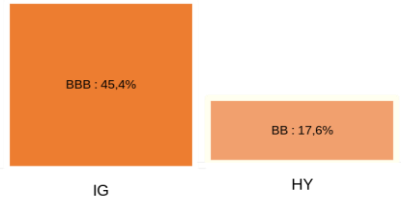
STATISTIQUES

Rendement Taux (1)	4,6%
Sensibilité Taux (1)	1,9

(1)Portefeuille au 30/10/2026

(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.

INOCAPGestion
Une expertise Groupama Asset Management

CONTACTS
Email : contact@inocapgestion.com
Téléphone : 01 44 56 76 76