30/06/2026

Fonds de droit français

INOCAP MULTICAPS EUROPE

RAPPORT SEMESTRIEL

Groupama ASSET MANAGEMENT

Gestionnaire Activement Responsable

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	10 055 995,60
b) Avoirs bancaires	268 845,46
c) Autres actifs détenus par l'OPC	10 421,85
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	10 335 262,91
e) Passif	-119 969,15
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	10 215 293,76

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
INOCAP MULTICAPS EUROPE C en EUR	C	10 215 293,76	74 597,075	136,93

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	92,45	91,38
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	5,99	5,92
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

(*) Se reporter au f) de l’état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l’état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	9 712 856,83	95,08	93,98
Couronne Suédoise	SEK	343 138,77	3,36	3,32
TOTAL		**10 055 995,60**	**98,44**	**97,30**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	33,65	33,26
ALLEMAGNE	27,62	27,30
PAYS-BAS	16,80	16,61
SUISSE	5,99	5,92
ESPAGNE	3,58	3,54
LUXEMBOURG	3,58	3,54
SUEDE	3,36	3,32
BELGIQUE	2,28	2,25
IRLANDE	1,57	1,55
TOTAL	**98,44**	**97,30**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	584 502,00	2 137 533,47
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		801 872,19
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

GROUPAMA ASSET MANAGEMENT - *25 rue de la Ville l'Evêque - 75008 – Paris*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2026
Part INOCAP MULTICAPS EUROPE C	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l’exercice, l’OPC n’a pas fait l’objet d’opérations relevant de la règlementation SFTR.

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**10 055 995,60**	**98,44**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**10 055 995,60**	**98,44**
Automobiles			**592 937,60**	**5,80**
KNORR-BREMSE AG	EUR	5 836	592 937,60	5,80
Biens de consommation durables			**45 112,32**	**0,44**
SEB SA	EUR	979	45 112,32	0,44
Boissons			**905 806,92**	**8,87**
HEINEKEN NV	EUR	5 676	417 753,60	4,09
REMY COINTREAU	EUR	11 329	488 053,32	4,78
Composants automobiles			**343 138,77**	**3,36**
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	SEK	3 345	343 138,77	3,36
Conglomérats industriels			**479 641,90**	**4,70**
SIEMENS AG-REG	EUR	1 706	479 641,90	4,70
Equipements électriques			**549 109,60**	**5,38**
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 924	549 109,60	5,38
Equipements et fournitures médicaux			**665 179,25**	**6,51**
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 417	232 458,85	2,28
OTTOBOCK SE & CO KGAA	EUR	3 399	172 669,20	1,69
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1 432	260 051,20	2,54
Hôtels, restaurants et loisirs			**303 466,28**	**2,97**
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	5 941	303 466,28	2,97
Industrie aérospatiale et défense			**499 967,80**	**4,89**
AIRBUS SE	EUR	2 570	499 967,80	4,89
Logiciels			**533 481,36**	**5,22**
LECTRA	EUR	18 696	320 823,36	3,14
SAP SE	EUR	1 587	212 658,00	2,08
Machines			**414 403,50**	**4,06**
RATIONAL AG	EUR	647	414 403,50	4,06
Matériaux de construction			**104 114,12**	**1,02**
IMERYS SA	EUR	4 939	104 114,12	1,02
Produits chimiques			**94 196,20**	**0,92**
ARKEMA	EUR	1 708	94 196,20	0,92
Produits pharmaceutiques			**570 628,70**	**5,59**
MERCK KGAA	EUR	3 202	470 213,70	4,61
VIRBAC SA	EUR	302	100 415,00	0,98
Produits pour l'industrie du bâtiment			**159 900,00**	**1,57**
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	2 000	159 900,00	1,57
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**1 643 274,18**	**16,08**
ASML HOLDING NV	EUR	464	798 729,60	7,81
MELEXIS NV	EUR	2 984	233 050,40	2,28
STMICROELECTRONICS NV	EUR	9 482	611 494,18	5,99

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services clientèle divers			**365 990,85**	**3,58**
BEFESA SA	EUR	12 261	365 990,85	3,58
Services de télécommunication diversifiés			**62 707,70**	**0,61**
CELLNEX TELECOM SA	EUR	2 398	62 707,70	0,61
Services financiers diversifiés			**301 968,15**	**2,96**
AMUNDI SA	EUR	3 597	301 968,15	2,96
Services liés aux technologies de l'information			**191 080,00**	**1,87**
THALES	EUR	850	191 080,00	1,87
Textiles, habillement et produits de luxe			**1 229 890,40**	**12,04**
ADIDAS AG	EUR	2 672	479 356,80	4,69
HERMES INTERNATIONAL	EUR	174	278 052,00	2,72
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	976	472 481,60	4,63
Total			**10 055 995,60**	**98,44**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
2. Options				
Sous-total 2.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
3. Swaps				
Sous-total 3.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Total		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	10 055 995,60
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	279 267,31
Autres passifs (-)	-119 969,15
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**10 215 293,76**

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part INOCAP MULTICAPS EUROPE C	EUR	74 597,075	136,93