



30/06/2026

Fonds de droit français

**INOCAP FRANCE
SMALLCAPS**

RAPPORT SEMESTRIEL

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	80 327 967,37
b) Avoirs bancaires	3 594 158,56
c) Autres actifs détenus par l'OPC	541 456,58
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	84 463 582,51
e) Passif	-1 717 562,21
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	82 746 020,30

(*) 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 FRANCE SMALLCAPS en EUR	C	10 674 710,24	10 297,000	1 036,68
INOCAP FRANCE SMALLCAPS C en EUR	C	32 595 684,50	110 117,777	296,00
INOCAP FRANCE SMALLCAPS I en EUR	C	19 545 246,58	156,967	124 518,18
INOCAP FRANCE SMALLCAPS - M en EUR	C	52 467,52	459,518	114,17
QUADRIGE FRANCE SMALLCAPS R en EUR	C	19 877 911,46	180 911,395	109,87

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments 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.	97,08	95,10
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.		
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	80 327 967,37	97,08	95,10
TOTAL		80 327 967,37	97,08	95,10

(*) 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	94,42	92,50
BELGIQUE	2,66	2,60
TOTAL	97,08	95,10

(*) 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.	38 718 046,35	27 940 375,84
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.		
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.		
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 FRANCE SMALLCAPS	
Frais de gestion variables provisionnés	67 031,01
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,69
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part INOCAP FRANCE SMALLCAPS 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
Part INOCAP FRANCE SMALLCAPS I	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	2 670,46
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Part INOCAP FRANCE SMALLCAPS - M	
Frais de gestion variables provisionnés	173,76
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,32
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part QUADRIGE FRANCE SMALLCAPS R	
Frais de gestion variables provisionnés	55 323,58
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,43
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

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 réglementation 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			80 327 967,37	97,08
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			80 327 967,37	97,08
Boissons			2 901 782,64	3,51
REMY COINTREAU	EUR	67 358	2 901 782,64	3,51
Composants automobiles			2 402 236,00	2,90
AKWEL	EUR	353 270	2 402 236,00	2,90
Conglomérats industriels			3 758 276,92	4,54
FIGEAC-AERO	EUR	309 578	3 758 276,92	4,54
Distribution spécialisée			995 991,30	1,20
PLANISWARE SA	EUR	54 785	995 991,30	1,20
Equipement et services pour l'énergie			1 056 299,00	1,28
VIRIDIEN	EUR	12 605	1 056 299,00	1,28
Equipements électriques			5 819 943,66	7,03
MERSEN	EUR	139 701	5 819 943,66	7,03
Equipements et instruments électroniques			8 701 399,10	10,53
EKINOPS	EUR	734 690	2 002 030,25	2,42
LUMIBIRD	EUR	146 925	3 768 626,25	4,57
VUSIONGROUP	EUR	23 223	2 930 742,60	3,54
Equipements et produits de loisirs			4 248 462,40	5,13
BENETEAU	EUR	382 790	2 472 823,40	2,98
TRIGANO SA	EUR	12 638	1 775 639,00	2,15
Industrie aérospatiale et défense			1 142 970,70	1,38
EXOSENS SAS	EUR	20 017	1 142 970,70	1,38
Logiciels			7 287 740,86	8,81
ID LOGISTICS GROUP	EUR	4 493	1 536 606,00	1,86
LECTRA	EUR	252 446	4 331 973,36	5,23
VICAT	EUR	22 349	1 419 161,50	1,72
Machines			6 893 095,47	8,33
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	14 150	1 699 415,00	2,05
EXEL INDUSTRIES SA-A SHS	EUR	25 520	571 648,00	0,69
LISI	EUR	33 663	2 211 659,10	2,67
MANITOU BF	EUR	121 877	2 303 475,30	2,79
PRODWAYS GROUP SA	EUR	143 295	106 898,07	0,13
Matériaux de construction			2 916 312,60	3,52
IMERYS SA	EUR	138 345	2 916 312,60	3,52
Ordinateurs et périphériques			1 318 260,60	1,59
QUADIENT SA	EUR	111 717	1 318 260,60	1,59
Produits chimiques			2 778 282,00	3,36
ROBERTET SA	EUR	3 447	2 778 282,00	3,36

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits de soins personnels			2 894 260,72	3,50
INTERPARFUMS SA	EUR	114 127	2 894 260,72	3,50
Produits pharmaceutiques			6 940 046,90	8,39
BOIRON SA	EUR	21 853	605 328,10	0,73
VETOQUINOL SA	EUR	20 357	1 443 311,30	1,74
VIRBAC SA	EUR	14 711	4 891 407,50	5,92
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			3 046 414,85	3,68
S.O.I.T.E.C.	EUR	7 230	848 079,00	1,02
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	EUR	277 743	2 198 335,85	2,66
Services aux professionnels			2 082 152,40	2,52
ASSYSTEM	EUR	51 924	2 082 152,40	2,52
Services clientèle divers			4 115 062,70	4,97
EDENRED	EUR	82 201	1 849 522,50	2,24
SERGE FERRARI GROUP	EUR	294 226	2 265 540,20	2,73
Services liés aux technologies de l'information			4 767 073,35	5,76
ALTEN SA	EUR	12 490	661 970,00	0,80
AUBAY	EUR	43 993	2 415 215,70	2,92
SOPRA STERIA GROUP	EUR	5 500	767 800,00	0,93
WAVESTONE	EUR	23 613	922 087,65	1,11
Sociétés commerciales et de distribution			3 061 234,20	3,70
THERMADOR GROUPE	EUR	38 947	3 061 234,20	3,70
Technologies des soins de santé			1 200 669,00	1,45
EQUASENS	EUR	34 802	1 200 669,00	1,45
Total			80 327 967,37	97,08

(*) 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						

(*) 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.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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)	80 327 967,37
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	4 135 615,14
Autres passifs (-)	-1 717 562,21
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	82 746 020,30

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part INOCAP FRANCE SMALLCAPS	EUR	10 297,000	1 036,68
Part INOCAP FRANCE SMALLCAPS C	EUR	110 117,777	296,00
Part INOCAP FRANCE SMALLCAPS I	EUR	156,967	124 518,18
Part INOCAP FRANCE SMALLCAPS - M	EUR	459,518	114,17
Part QUADRIGE FRANCE SMALLCAPS R	EUR	180 911,395	109,87