

INOCAP DISRUPTION MONDE

Fonds nourricier de GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION

Code ISIN : FR001400ZD83

VL Part C : **122,52 €**

Actif net : **1,23 M €**

Données au 27/02/2026

Gestion active et discrétionnaire investissant principalement sur des actions de sociétés internationales qui innovent ou bénéficient de technologies innovantes

En février, les marchés actions ont affiché des performances très contrastées selon les géographies (MSCI World +0,8%, S&P 500 -0,8%, Russell 2000 +0,8%, Nasdaq Composite -3,3%, Euro Stoxx 50 +3,7%, Nikkei 225 +10,2%, MSCI Asie ex-Japon +6,4%). La correction des mégacaps américaines a été alimentée par les craintes de disruption liées à l'IA — notamment les avancées des modèles d'Anthropic (Claude) — qui ont déclenché des ventes marquées sur les logiciels et les financières. La saison des résultats a accentué ces pressions : les géants technologiques ont dévoilé plus de 660 milliards de dollars de dépenses d'investissement prévues pour 2026, entraînant des replis prononcés pour Amazon, Google et Microsoft. À rebours, l'indice S&P 500 équilibré a progressé de plus de 3%, signe d'une rotation vers les secteurs exposés aux actifs réels. Hors États-Unis, les marchés ont été soutenus par des valorisations plus attractives, de solides résultats locaux et un contexte de leadership cyclique ; au Japon, la victoire du PLD aux élections de la chambre basse a constitué un catalyseur additionnel.

Sur les autres classes d'actifs, l'or a progressé pour le septième mois consécutif, atteignant environ 5 280 \$/once dans un climat géopolitique tendu, exacerbé en fin de mois au Moyen-Orient. Le pétrole (WTI) a clôturé en légère hausse à 67 \$ le baril. Le dollar s'est modestement apprécié face à l'euro (+0,3%, à 1,18), malgré la volatilité induite par les revirements tarifaires de l'administration Trump. Enfin, les taux ont globalement reculé : le rendement du 10 ans américain est repassé sous le seuil des 4% (3,94% en fin de mois) pour la première fois depuis septembre 2024, tandis que le Bund allemand à 10 ans clôturait à 2,7%.

Sur le mois, les secteurs ayant surperformé sont les matériaux, les services publics et l'énergie. À l'inverse les services de communication, les valeurs technologiques et la consommation discrétionnaire ont sous performé.

Le fonds a surperformé son indicateur de référence. Les principaux contributeurs ont été XPO (+43%), Alamos Gold (+48%) et Baker Hughes (+18%). On notera la sous performance de Boston Scientific (-17%) et de Palo Alto Networks (-15%) au cours du mois.

Dans ce contexte, nous avons allégé Micron (prise de profits après la hausse des prix mémoires) et T-Mobile (compétition dans le secteur). Parallèlement, nous avons renforcé Canadian Pacific Kansas Southern, Nvidia et Exosens. Nous avons également initié un investissement dans la biotech française Abivax spécialisée dans les maladies inflammatoires chroniques.

Mise en œuvre des évolutions suivantes en juillet :

- Changement de fournisseur de données ESG utilisé pour le calcul de certains indicateurs. Pour en savoir plus, nous vous invitons à consulter le glossaire.

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



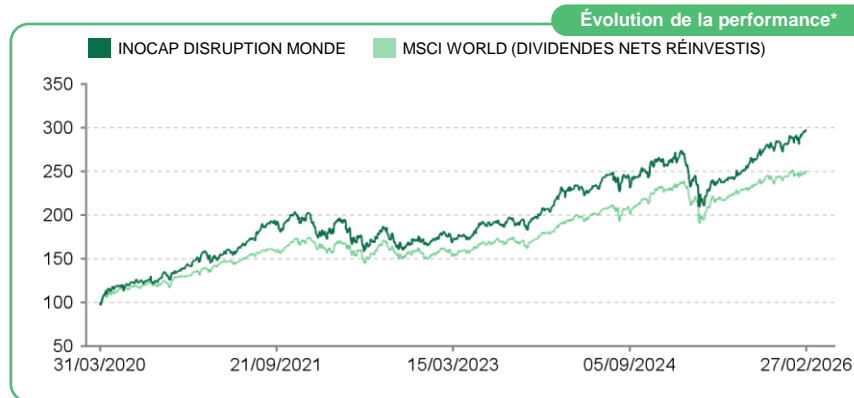
Philippe VIALLE



Julia KUNG



Alessandro ROGGERO



Performances cumulées nettes en %							
	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/25	30/01/26	28/11/25	28/02/25	28/02/23	28/02/21	-
OPC	6,20	4,14	4,16	15,02	70,02	98,31	-
Indicateur de référence	2,44	1,50	2,05	6,87	57,46	84,95	-
Ecart	3,76	2,64	2,11	8,14	12,55	13,36	-

Performances annuelles nettes en %										
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	9,16	23,74	24,50	-17,29	41,42	42,29	-	-	-	-
Indicateur de référence	6,77	26,60	19,60	-12,78	31,07	31,65	-	-	-	-
Ecart	2,40	-2,86	4,90	-4,52	10,35	10,64	-	-	-	-

Analyse du risque	1 an				3 ans				5 ans				10 ans				Principaux risques			
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	1 an	3 ans	5 ans	10 ans				
Volatilité	19,16%	16,82%	17,03%	-	Risque de perte en capital															
Volatilité de l'indice de référence	16,98%	13,51%	13,73%	-	Risque actions															
Tracking Error (Ex-post)	7,23	7,24	7,55	-	Risque de change															
Ratio d'information	1,13	0,35	0,32	-	Risque de durabilité															
Ratio de Sharpe	0,69	0,82	0,72	-																
Coefficient de corrélation	0,93	0,91	0,90	-																
Beta	1,05	1,13	1,12	-																

Échelle de risque (SRI)

Risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 Risque plus élevé

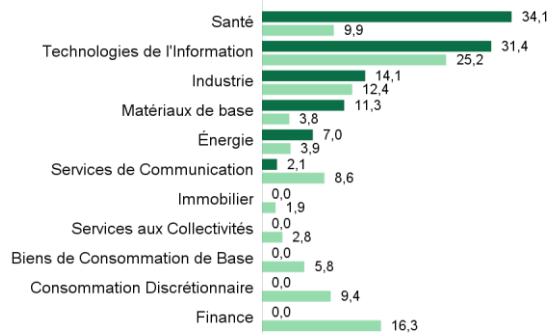
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

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.

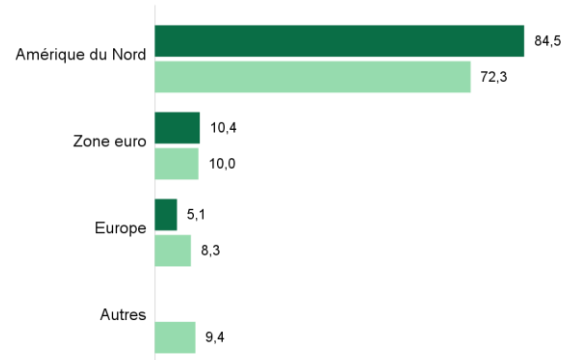
Caractéristiques	
Création du fonds	16/07/2025
Création de la part	16/07/2025
ISIN	FR001400ZD83
Code Bloomberg	INODIMC FP
Valorisation	Quotidien
Cut-off	10:00, heure de Paris
Règlement/Livraison	J+2
Valorisateur/Dépositaire	CACEIS BANK
Horizon de placement	5 ans
Classification SFDR	Article 8 (promouvant des caractéristiques environnementales et/ou sociales)
Devise	EUR (€)
Affectation	Capitalisation
Indice de référence	MSCI World (dividendes nets réinvestis)
PEA	Non
PEA-PME	Non
Frais de souscription	0%
Frais de rachat	0%
Frais de gestion maximum	2,45%
Frais de fonctionnement et autres services	0,120%
Commission de surperformance	15% de la performance au-delà de l'indicateur de référence

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

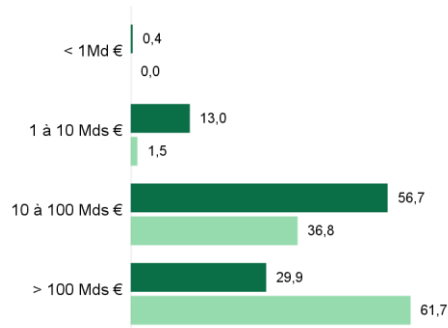
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition géographique (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



Cinq principales lignes actions en portefeuille (en % d'actif, hors liquidité)

	Pays	Secteur	% de l'actif
BAKER HUGHES CO	Etats Unis	Énergie	6,76%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Canada	Matériaux de base	5,49%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	4,98%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,62%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,47%
Total			26,31%

INDICATEURS DE PERFORMANCE ESG

	Taux de couverture(*)	OPC	Univers
Créations d'emploi	97%	45%	8%

SCORE ESG DU PORTEFEUILLE



Score ESG global	OPC	Univers
A	45,9%	20,0%
B	21,5%	20,0%
C	13,3%	20,0%
D	19,3%	20,0%
E	0,0%	20,0%

Score ESG du portefeuille**	OPC	Univers
Score ESG global	69,6	60
Taux de couverture	90,0%	100,0%

Score des piliers E, S et G	OPC	Univers
Environnement	56,9	60
Social	70,3	60
Gouvernance	64,1	60

AVERTISSEMENT

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur <http://www.groupama-am.com/>. Les informations relatives à la durabilité ainsi que les définitions des termes techniques sont accessibles sur <https://www.groupama-am.com/fr/>. L'investissement présente un risque de perte en capital. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. 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 données présentées sur cette page sont transposées à partir de celles du fonds maître Groupama Global Disruption.