



Communication marketing INOCAP DISRUPTION MONDE

Fonds nourricier de GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION

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

L'indice mondial MSCI World s'est replié de 0,80 % en USD, marquant une pause après le net redressement d'avril et mai lequel faisait suite aux turbulences géopolitiques de mars dans la région du Golfe. La signature d'un cessez-le-feu a toutefois réveillé l'appétit pour le risque, profitant principalement aux valeurs moyennes. L'indice Russell 2000 a ainsi progressé de 3,6 %, également soutenu par des données macroéconomiques résilientes, à l'image d'un indice ISM resté en zone d'expansion au-dessus du seuil de 50. Parallèlement, la baisse s'est accentuée sur le compartiment des matières premières. L'or a souffert du ton plus hawkish et restrictif adopté par le nouveau président de la Réserve fédérale américaine, prolongeant son recul initié en mars pour chuter de 11,7 % sur le mois et terminer de justesse au-dessus des 4 000 USD l'once. Le pétrole a connu une correction encore plus sévère de 20,4 %, favorisée par la nette détente diplomatique entre Washington et Téhéran, le baril achevant sa course à 69,50 USD contre plus de 110 USD début avril. Sur le marché obligataire, le rendement de l'emprunt d'État américain à 10 ans n'a progressé que de 3 points de base pour s'établir à 4,47 %, restant toutefois nettement supérieur à son point de repère de fin février où il se situait à 3,94 %. Dans cet environnement de marché global, le fonds enregistre une surperformance vis-à-vis de son indice de référence au cours de la période. On notera la contribution positive de Palo Alto Networks, Watts Water et de Micron. En parallèle, Alamos Gold et Baker Hughes ont contribué négativement. Au cours du mois nous avons renforcé Cadence Design, Baker Hughes et Canadian Pacific Kansas City et initié une position en G Mining Ventures. Nous avons en parallèle allégé Micron.

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



Philippe VIALLE



Julia KUNG

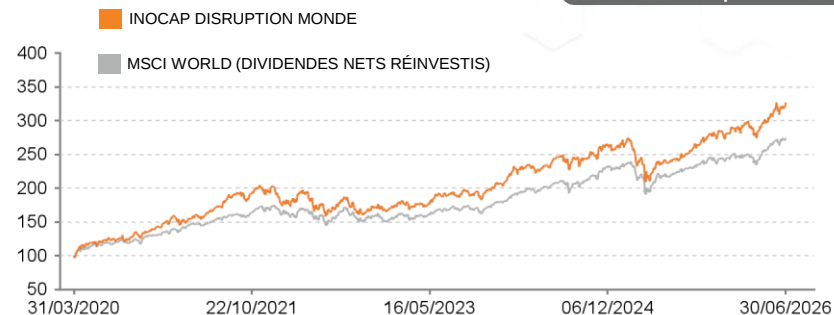


Alessandro
ROGGERO



Stéphanie FAIBIS

Évolution de la performance*



Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/25	29/05/26	31/03/26	30/06/25	30/06/23	30/06/21	-
OPC	16,82	1,80	16,29	35,38	70,04	90,86	-
Indicateur de référence	12,68	1,34	14,64	24,58	61,79	78,54	-
Ecart	4,14	0,46	1,65	10,80	8,25	12,33	-

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
Volatilité	11,37%	16,67%	17,22%	-
Volatilité de l'indice de référence	9,36%	13,53%	13,92%	-
Tracking Error (Ex-post)	6,54	7,20	7,50	-
Ratio d'information	1,65	0,31	0,20	-
Ratio de Sharpe	2,94	0,94	0,63	-
Coefficient de corrélation	0,82	0,91	0,91	-
Beta	0,99	1,12	1,12	-

Principaux risques

Risque de perte en capital
Risque actions
Risque de change
Risque de durabilité

REPORTING JUIN 26

Code ISIN : FR001400ZD83

VL Part N : **134,78 €**

Actif net : **1,35 M €**

Données au 30/06/2026

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 DICI. 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

Source : Groupama AM

*Les informations relatives aux performances et aux risques présentées dans cette section sont simulées à partir de celles de l'OPC maître Groupama Global Disruption (LU1897556350) ajustées des frais jusqu'à la date de création d'INOCAP Disruption Monde le 16/07/2025.

Les calculs d'historiques chainent les performances simulées et les performances réelles.

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

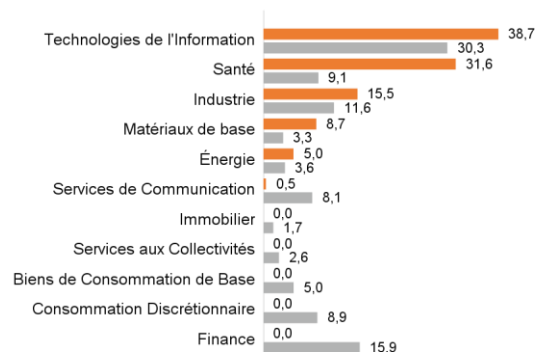
INOCAP Gestion

Une expertise Groupama Asset Management

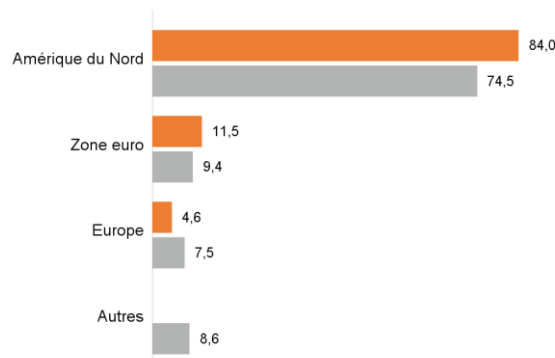


STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

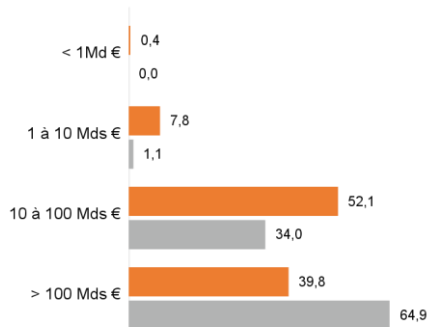
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



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
PALO ALTO NETWORKS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	7,08%
MICRON TECHNOLOGY INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,21%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,02%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Canada	Matériaux de base	4,96%
BAKER HUGHES CO	Etats Unis	Énergie	4,83%
Total			27,1%

INOCAP DISRUPTION MONDE

MSCI WORLD (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

INDICATEURS DE PERFORMANCE ESG

	Taux de couverture(*)	OPC	Univers
Créations d'emploi	99%	54%	4%

SCORE ESG DU PORTEFEUILLE



Score ESG global	OPC	Univers
A	52,7%	20,0%
B	24,0%	20,0%
C	7,8%	20,0%
D	10,4%	20,0%
E	5,1%	20,0%

Score ESG du portefeuille**	OPC	Univers
Score ESG global	74,5	60
Taux de couverture	82,1%	100,0%
Score des piliers E, S et G		
Environnement	58,0	60
Social	74,0	60
Gouvernance	67,4	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 transparentes à partir de celles du fonds maître Groupama Global Disruption.

* Le taux de couverture correspond au pourcentage des valeurs qui contribuent à définir la note de l'indicateur ESG.

** Les niveaux A B C D E sont la répartition des scores ESG de l'univers d'investissement en cinq portions égales (quintiles), A étant le meilleur score et E le moins bon.