

INOCAP DISRUPTION MONDE

Fonds nourricier de GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION

Code ISIN : FR001400ZD83

VL Part C : **115,9 €**

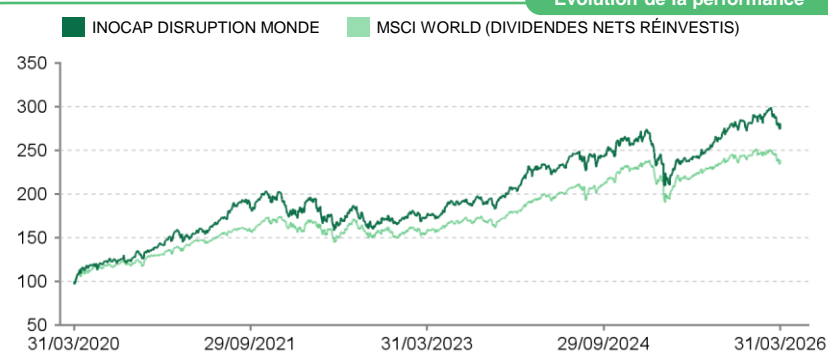
Actif net : **1,16 M €**

Données au 31/03/2026

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

En mars, les marchés financiers mondiaux ont subi un repli généralisé et brutal, conséquence directe du conflit armé ayant éclaté fin février entre l'Iran et l'alliance américano-israélienne. Bien que l'espoir d'une accalmie ait permis un léger redressement en fin de période, les principales places boursières ont enregistré des baisses. Le recul a atteint 5,4% pour le S&P 500, 5,6% pour le Nasdaq et 6,6% pour le Russell 2000. L'Europe et l'Asie ont été encore plus touchées, avec des baisses respectives de 9,5% pour l'Eurostoxx 50, 7,6% pour le Stoxx 600, 12,5% pour le Nikkei et 14,2% pour l'indice MSCI Asie hors Japon. Les matières premières et les devises ont également connu de fortes turbulences. Le cours du pétrole Brent a explosé de 63%, frôlant les 120 dollars le baril avant de corriger légèrement au gré des rumeurs d'apaisement géopolitique. À l'inverse, l'or a baissé de 12% pour s'établir à 4 668 dollars. Sur le marché des changes, le billet vert s'est renforcé face à la monnaie unique, ramenant le taux de change à 1,15 dollar pour un euro, contre 1,18 précédemment. Les rendements obligataires ont bondi : le taux du Trésor américain à 10 ans s'est hissé à 4,3% et celui du Bund allemand à 3%. Cette tension reflète les nouvelles anticipations des investisseurs, qui estiment que les banques centrales maintiendront des taux d'intérêt élevés sur une plus longue période afin de juguler le choc inflationniste d'origine énergétique. Sur le plan sectoriel, les valeurs énergétiques et dans une moindre mesure les utilities ainsi que les valeurs technologiques ont surperformé. À l'inverse les industrielles, les matériaux ainsi que la consommation courante ont sous performé. Le portefeuille a légèrement sous performé son indicateur de référence. Les principaux contributeurs négatifs ont été Alamos Gold (-15,9% en EUR), Boston Scientific (-16,3%), Orla Mining (-24%) et Micron Technology (-16%). On notera la sur performance de Madrigal Pharmaceutical (+24%) et de Palo Alto Networks (+10%). Dans les Télécoms nous avons allégé T Mobile. Nous avons allégé Micron après le très bon parcours du titre. Nous avons en parallèle renforcé Broadcom, Nvidia, Cadence Design, Canadian Pacific Kansas City, Intuitive Surgical, Teck Resources et Vertex Pharmaceuticals.

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	27/02/26	31/12/25	31/03/25	31/03/23	31/03/21	-
OPC	0,46	-5,40	0,46	20,11	58,99	84,68	-
Indicateur de référence	-1,71	-4,05	-1,71	11,47	50,14	66,29	-
Ecart	2,17	-1,35	2,17	8,64	8,86	18,39	-

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	-	-	-	-

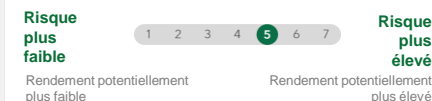
Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	13,22%	16,57%	17,13%	-
Volatilité de l'indice de référence	11,84%	13,36%	13,78%	-
Tracking Error (Ex-post)	6,79	7,11	7,54	-
Ratio d'information	1,27	0,31	0,32	-
Ratio de Sharpe	1,37	0,77	0,59	-
Coefficient de corrélation	0,86	0,91	0,90	-
Beta	0,96	1,13	1,12	-

Principaux risques

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

Échelle de risque (SRI)



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

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



Philippe VIALLE



Julia KUNG



Alessandro ROGGERO

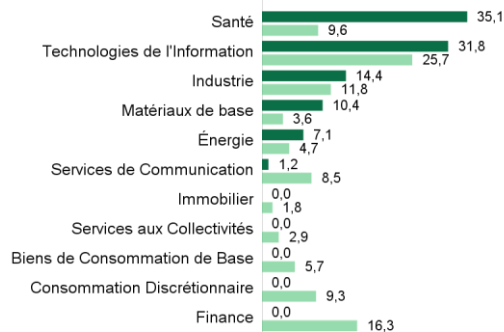
Les modalités de calcul de la surperformance sont précisées dans le prospectus du fonds, disponible sur le site internet de Groupama AM

*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.

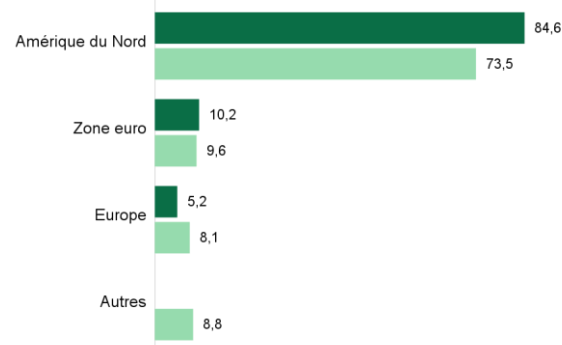
Les calculs d'historiques chainent les performances simulées et les performances réelles. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

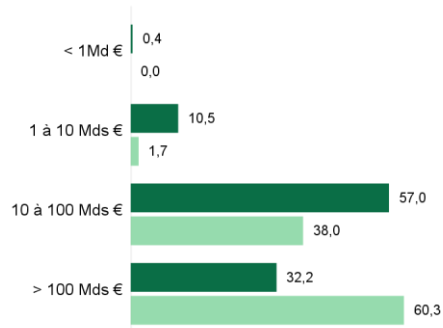
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



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	6,9%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Canada	Matériaux de base	5,37%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	5,05%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,92%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,59%
Total			26,83%

INDICATEURS DE PERFORMANCE ESG

	Taux de couverture(*)	OPC	Univers
Créations d'emploi	97%	51%	8%

SCORE ESG DU PORTEFEUILLE



Score ESG global	OPC	Univers
A	48,3%	20,0%
B	20,6%	20,0%
C	11,8%	20,0%
D	19,3%	20,0%
E	0,0%	20,0%

Score ESG du portefeuille**	OPC	Univers
Score ESG global	70,4	60
Taux de couverture	89,3%	100,0%

Score des piliers E, S et G	OPC	Univers
Environnement	57,2	60
Social	71,2	60
Gouvernance	64,6	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.