



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

En mai, les bourses mondiales ont affiché une solide dynamique haussière. Les places financières ont profité d'une accalmie sur le front géopolitique et des flux massifs injectés dans l'industrie technologique. Fait marquant, cette embellie a totalement occulté le resserrement continu des conditions de financement ainsi que les incertitudes latentes au Moyen-Orient, notamment concernant l'Iran. Sur le plan géographique, l'Asie et la tech américaine ont agi comme les véritables catalyseurs de cette progression. Les performances mensuelles l'illustrent bien : le Nikkei s'est envolé de 11,9% et le MSCI Asie hors Japon de 11,3%. Outre-Atlantique, le Nasdaq (+8,4%) a largement dominé le S&P 500 (+5,3%) et le Russell 2000 (+4,4%). En Europe, la hausse a été plus modérée pour l'Eurostoxx50 (+3,9%) et le Stoxx600 (+3,0%). Sur le compartiment obligataire, les rendements ont connu un pic avant de refluer. Le T-Note américain à 10 ans a frôlé les 4,7% — creusant nettement l'écart avec son niveau de 3,94% fin février — pour finalement clôturer autour de 4,4%. Le Bund allemand a suivi une trajectoire analogue, touchant 3,2% pour finir sous la barre des 3%. Enfin, du côté des matières premières, le baril de Brent a reculé à 92 \$ et l'once d'or a cédé 1% (à 4 540 \$), tandis que la devise américaine s'est stabilisée à 1,17 \$. Sur le mois, les secteurs les plus performants ont été l'IT et les matériaux alors que l'énergie et les utilities ont sous-performé. Le fonds a enregistré une performance nette sur performance par rapport à son indicateur de référence en mai. On notera la contribution de Micron, porté par une hausse significative des perspectives à long terme dans les mémoires dédiées à l'IA, ainsi que Palo Alto Networks portée également par la demande IT ainsi que XPO et Teck Resources. A l'inverse, Boston Scientific dont les prévisions en cardiologie (dispositif Watchman) sont révisées en baisse et Motorola Solutions ont sous-performé. Au cours du mois, nous avons allégé Regeneron Pharmaceutical dont les résultats de phase 3 dans le mélanome ont été décevants à ce stade et renforcé Abivax.

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



Philippe VIALLE



Julia KUNG

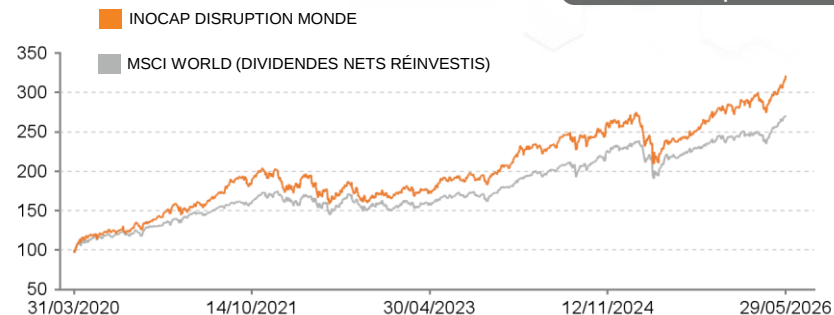


Alessandro ROGGERO

INOCAPGestion

Une expertise Groupama Asset Management

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	30/04/26	27/02/26	30/05/25	31/05/23	31/05/21	-
OPC	14,76	7,80	8,06	35,94	73,19	97,53	-
Indicateur de référence	11,20	5,10	8,55	24,02	65,45	84,35	-
Ecart	3,56	2,70	-0,48	11,91	7,74	13,18	-

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	11,33%	16,69%	17,23%	-
Volatilité de l'indice de référence	9,29%	13,55%	13,90%	-
Tracking Error (Ex-post)	6,46	7,16	7,51	-
Ratio d'information	1,84	0,23	0,21	-
Ratio de Sharpe	3,01	0,88	0,67	-
Coefficient de corrélation	0,82	0,91	0,91	-
Beta	1,00	1,12	1,12	-

Principaux risques

Risque de perte en capital

Risque actions

Risque de change

Risque de durabilité

REPORTING MAI 26

Code ISIN : FR001400ZD83

VL Part N : **132,4 €**

Actif net : **1,33 M €**

Données au 29/05/2026

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 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

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.

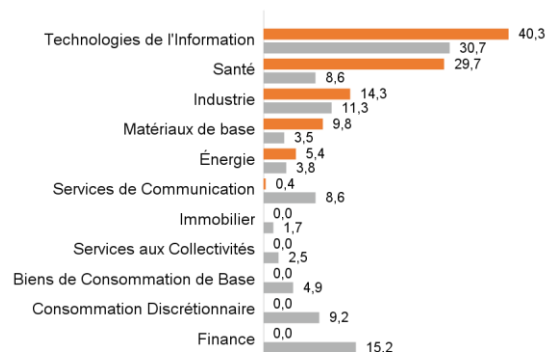
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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

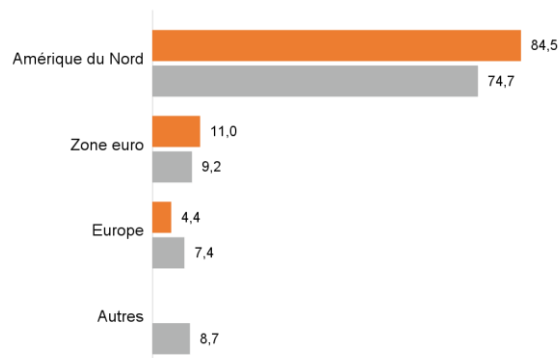


STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

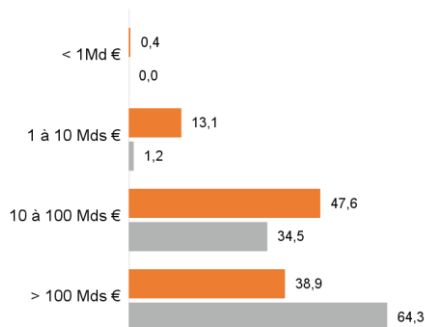
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



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
MICRON TECHNOLOGY INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	7,45%
PALO ALTO NETWORKS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	6,43%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Canada	Matériaux de base	5,77%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,37%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,23%
Total			30,25%

INOCAP DISRUPTION MONDE

MSCI WORLD (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

INDICATEURS DE PERFORMANCE ESG

	Taux de couverture(*)	OPC	Univers
Créations d'emploi	99%	48%	4%

SCORE ESG DU PORTEFEUILLE



Score ESG global	OPC	Univers
A	48,8%	20,0%
B	27,0%	20,0%
C	9,4%	20,0%
D	9,7%	20,0%
E	5,1%	20,0%

Score ESG du portefeuille**	OPC	Univers
Score ESG global	73,8	60
Taux de couverture	85,0%	100,0%

Score des piliers E, S et G	OPC	Univers
Environnement	55,8	60
Social	73,6	60
Gouvernance	67,6	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 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.