



# 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

La période s'est soldée par une avancée large des places boursières, États-Unis et Asie en tête, alors même que le compartiment obligataire se tendait (S&P 500 +2,7 %, Nasdaq +4,0 %, Russell 2000 +1,0 %, Euro Stoxx 50 +1,0 %, Stoxx 600 +0,5 %, Nikkei +3,1 %, MSCI Asia ex Japan +3,3 %). Le point de départ de cette tension se situe sur l'échéance 30 ans américaine, revenue à un sommet inédit depuis 19 ans ; pour calmer les mouvements sur le segment le plus éloigné de la courbe, le Trésor a fait savoir, par la voix de Scott Bessent, qu'il porterait au double son programme de rachats de titres longs. En zone euro, le 10 ans allemand s'est rapproché de 3,3 %, un calendrier d'émissions chargé et le renchérissement de l'énergie pesant simultanément sur les prix. Le rendez-vous de Jackson Hole a par ailleurs offert à Kevin Warsh, tout juste installé à la tête de la Fed, l'occasion d'un premier message ferme, laissant entrevoir une orientation monétaire moins accommodante. Rien de tout cela n'a toutefois découragé la prise de risque : la solidité des publications trimestrielles et le net redressement des valeurs logicielles ont éclipsé les craintes venues de la sphère macroéconomique. Sur le front des ressources, le baril de Brent a repassé la barre des 90 dollars, alimenté par les incertitudes qui continuent de peser sur les livraisons en provenance du Moyen-Orient, quand l'once d'or s'est appréciée de 10 % pour clôturer à 4 437 dollars. Le billet vert, enfin, a cédé du terrain face à la monnaie unique jusqu'à 1,16, les doutes entourant la soutenabilité des finances publiques américaines ayant pris le dessus. Dans ce contexte, les matériaux, les valeurs technologiques et l'énergie ont surperformé alors que les utilities, l'immobilier et la consommation courante ont sous performé. Le portefeuille a enregistré une performance significativement supérieure à son indicateur de référence sur le mois. La sélection de titres explique la majeure partie de la sur performance avec Natera, Argenx et Vertex Pharmaceuticals dans la santé ainsi qu' Alamos Gold et Palo Alto Networks. A l'inverse, Cadence Design, AstraZeneca et Broadcom ont sous performé. Au cours du mois, nous avons réduit notre position en Alnylam à la suite des commentaires lors de l'ESC (European Cardiology Conference) par prudence sur les développements futurs des RNAi en combinaison avec les traitements stabilisateurs dans le domaine de certaines cardiomyopathies amyloïdes. Nous avons renforcé nos positions dans Vertex, XPO, ASML et Micron Technology.

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



Philippe VIALLE



Julia KUNG



Alessandro ROGGERO

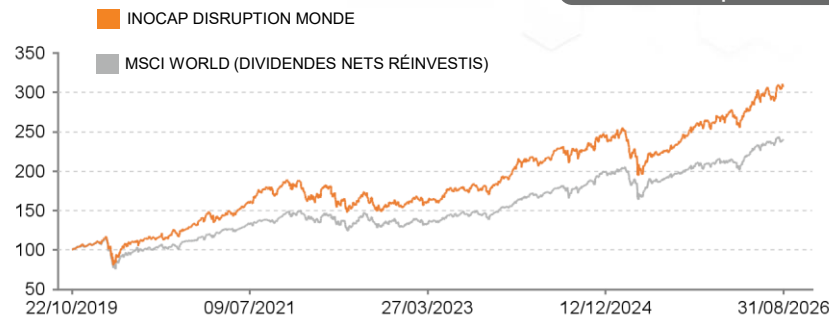


Stéphanie FAIBIS

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 | 31/07/26 | 29/05/26 | 29/08/25 | 31/08/23 | 31/08/21 | -      |
| OPC                     | 18,34    | 5,89     | 3,12     | 30,34    | 69,01    | 74,46    | -      |
| Indicateur de référence | 14,35    | 1,60     | 2,83     | 21,30    | 61,89    | 72,87    | -      |
| Ecart                   | 3,99     | 4,29     | 0,28     | 9,04     | 7,12     | 1,59     | -      |

### 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                          | 13,10% | 16,88% | 17,28% | -      |
| Volatilité de l'indice de référence | 9,94%  | 13,49% | 13,97% | -      |
| Tracking Error (Ex-post)            | 7,44   | 7,59   | 7,60   | -      |
| Ratio d'information                 | 1,22   | 0,25   | -0,02  | -      |
| Ratio de Sharpe                     | 2,15   | 0,89   | 0,52   | -      |
| Coefficient de corrélation          | 0,83   | 0,90   | 0,90   | -      |
| Beta                                | 1,09   | 1,12   | 1,12   | -      |

### Principaux risques

Risque de perte en capital

Risque actions

Risque de change

Risque de durabilité

## REPORTING AOÛT 26

Code ISIN : FR001400ZD83

VL Part N : **136,53 €**

Actif net : **1,39 M €**

Données au 31/08/2026

### 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.

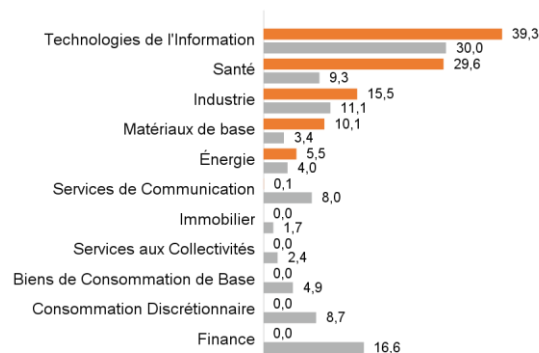
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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

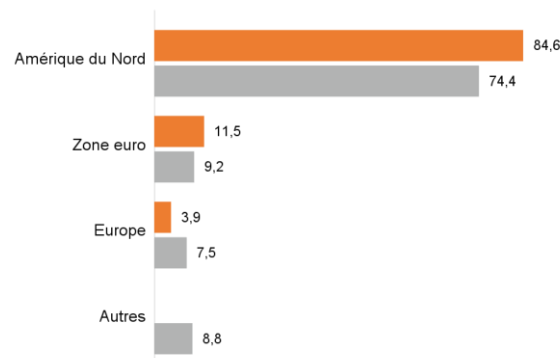


## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

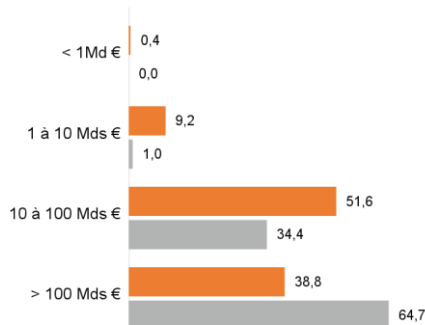
### Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



### 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 |
|--------------------------|------------|-------------------------------|--------------|
| PALO ALTO NETWORKS INC   | Etats Unis | Technologies de l'Information | 6,76%        |
| TECK RESOURCES LTD-CLS B | Canada     | Matériaux de base             | 5,21%        |
| BAKER HUGHES CO          | Etats Unis | Énergie                       | 5,18%        |
| NVIDIA CORP              | Etats Unis | Technologies de l'Information | 5,08%        |
| MICROSOFT CORP           | Etats Unis | Technologies de l'Information | 5,06%        |
| Total                    |            |                               | 27,3%        |

INOCAP DISRUPTION MONDE

MSCI WORLD (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

## INDICATEURS DE PERFORMANCE ESG

|                    | Taux de couverture(*) | OPC | Univers |
|--------------------|-----------------------|-----|---------|
| Créations d'emploi | 99%                   | 55% | 5%      |

### SCORE ESG DU PORTEFEUILLE



| Score ESG global | OPC   | Univers |
|------------------|-------|---------|
| A                | 36,2% | 20,0%   |
| B                | 29,4% | 20,0%   |
| C                | 9,5%  | 20,0%   |
| D                | 24,5% | 20,0%   |
| E                | 0,4%  | 20,0%   |

| Score ESG du portefeuille** | OPC   | Univers |
|-----------------------------|-------|---------|
| Score ESG global            | 67,9  | 60      |
| Taux de couverture          | 96,0% | 100,0%  |
| Score des piliers E, S et G |       |         |
| Environnement               | 53,9  | 60      |
| Social                      | 66,8  | 60      |
| Gouvernance                 | 65,9  | 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.