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

REPORTING OCTOBRE 26

Code ISIN : FR001400ZD83

VL Part N : **135,79 €**

Actif net : **1,44 M €**

Données au 30/10/2026

Octobre a été un mois à deux vitesses sur les places mondiales. Les indices européens ont progressé (Stoxx 600 +2,0 %). Aux États-Unis, la tendance est restée hésitante (S&P 500 -0,9 %, Russell 2000 +0,6 %), et la cote technologique a été sous pression (Nasdaq -5,3 %). L'Asie a subi les replis les plus marqués, avec un Topix en baisse de 3,5 % et un MSCI Asia ex Japan en recul de 8,2 %, en devises locales.

Sur les marchés de taux, les rendements américains et allemands ont reflué : le 10 ans américain revient autour de 4,9 % et le Bund autour de 3,3 %. L'OAT 10 ans fait exception et approche désormais les 5 %. La Fed comme la BCE ont laissé leurs taux directeurs inchangés, sans écarter la menace inflationniste. L'euro a glissé à 1,116 dollar. Le Brent a flambé d'environ 13 %, à 117,6 dollars, tandis que l'or a perdu près de 7 % et le cuivre environ 4 %.

Les questions sur la trajectoire des investissements dans l'IA ont poussé les investisseurs vers les valeurs défensives. L'approche des élections de mi-mandat américaines et une prise de risque plus mesurée ont accentué ce mouvement. L'énergie, les biens de consommation de base, les utilities et la santé en sortent gagnants. La technologie et les médias-télécoms ont été délaissés, ces derniers étant affectés par la contre-performance d'Alphabet.

Dans cet environnement peu porteur pour les thématiques de croissance, le fonds termine le mois en baisse, en retrait de son indice de référence.

L'écart s'explique essentiellement par la sélection de valeurs. Les biotechnologies détenues ont souffert de prises de bénéfices et n'ont pas profité du rebond des grands laboratoires : Natera, Madrigal Pharmaceuticals, Alnylam, argenx et BioNTech figurent ainsi parmi les principaux freins. Baker Hughes, Micron Technology et Teck Resources ont également pesé, de même que les minières aurifères Alamos Gold et G Mining Ventures, dans le sillage de la baisse du métal jaune. Motorola Solutions, XPO, Cadence Design Systems et Canadian Pacific Kansas City ont en revanche apporté les meilleures contributions, devant AstraZeneca et Regeneron.

Côté mouvements, nous avons allégé notre position sur Palo Alto Networks début octobre. Le produit a été réparti sur Microsoft, Broadcom, Cisco, Cadence Design, Revolution Medicines et Equinox Gold. Dans la seconde quinzaine, les liquidités ont été investies en priorité sur les valeurs qui bénéficient de révisions positives : Cadence Design, XPO, Teck Resources, Watts Water, ASML, Exosens, Revolution Medicines. Nous avons aussi renforcé Cisco, pour son exposition aux investissements réseau et datacenters, ainsi que Baker Hughes, pour son positionnement sur les investissements dans l'écosystème énergétique.

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


Philippe VIALLE

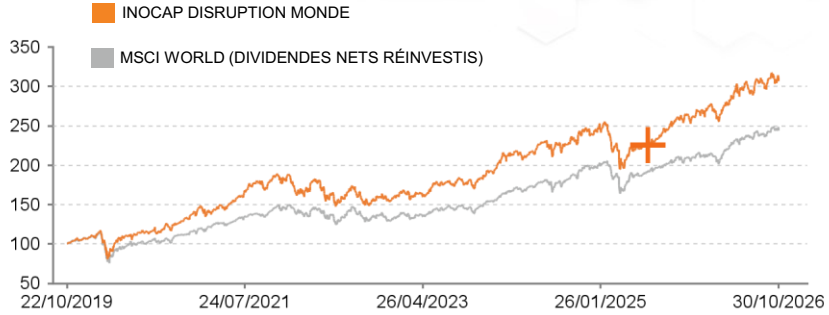

Julia KUNG


Alessandro ROGGERO


Stéphanie FAIBIS

INOCAPGestion
Une expertise Groupama Asset Management

Évolution de la performance*



+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 16/07/2025, les performances antérieures à cette date sont le reflet de cette précédente stratégie.

Performances cumulées nettes en %

Depuis le	YTD 31/12/25	1 mois 30/09/26	3 mois 31/07/26	1 an 31/10/25	3 ans 31/10/23	5 ans 29/10/21	10 ans -
OPC	17,70	-1,09	5,31	17,24	77,24	68,23	-
Indicateur de référence	16,67	0,97	3,66	15,91	73,14	70,73	-
Ecart	1,03	-2,06	1,65	1,33	4,10	-2,50	-

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	24,47	-	-	-	-
Indicateur de référence	6,77	26,60	19,60	-12,78	31,07	6,33	-	-	-	-
Ecart	2,40	-2,86	4,90	-4,52	10,35	18,14	-	-	-	-

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	13,90%	16,67%	17,25%	-
Volatilité de l'indice de référence	9,97%	13,06%	13,94%	-
Tracking Error (Ex-post)	7,99	7,71	7,59	-
Ratio d'information	0,17	0,09	-0,04	-
Ratio de Sharpe	1,10	0,92	0,46	-
Coefficient de corrélation	0,83	0,89	0,90	-
Beta	1,15	1,14	1,12	-

Principaux risques

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

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

INOCAP DISRUPTION MONDE

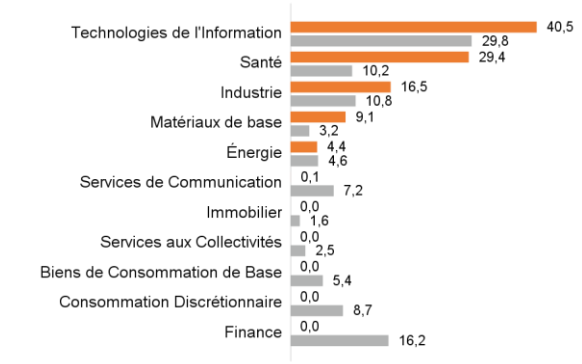
SFDR 8

REPORTING OCTOBRE 26

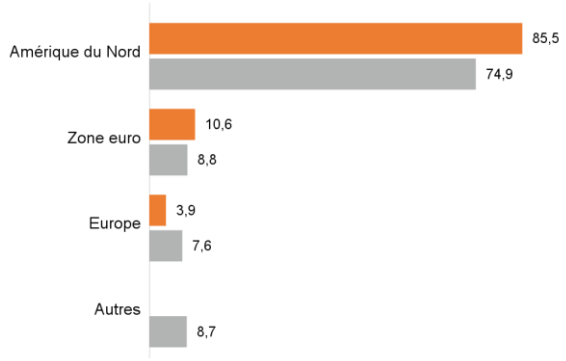
Données au 30/10/2026 - Source : Groupama AM

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

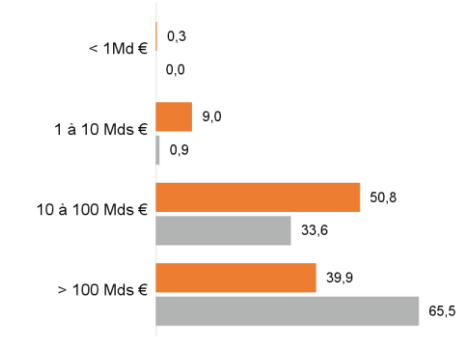
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



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
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	6,14%
NATERA INC	Etats Unis	Santé	5,93%
PALO ALTO NETWORKS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,46%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Canada	Matériaux de base	5,34%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,26%
Total			**28,14%**

INOCAP DISRUPTION MONDE — MSCI WORLD (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

INDICATEURS DE PERFORMANCE ESG

	Taux de couverture(*)	OPC	Univers
Créations d'emploi	**99%**	**53%**	5%

SCORE ESG DU PORTEFEUILLE



Score ESG global	OPC	Univers
A	**35,3%**	20,0%
B	**31,4%**	20,0%
C	**22,9%**	20,0%
D	**9,7%**	20,0%
E	**0,8%**	20,0%

Score ESG du portefeuille**	OPC	Univers
Score ESG global	**67,3**	60
Taux de couverture	**96,0%**	100,0%

Score des piliers E, S et G	OPC	Univers
Environnement	**57,0**	60
Social	**66,1**	60
Gouvernance	**65,1**	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 transparisées 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.

INOCAPGestion
Une expertise Groupama Asset Management

CONTACTS Email : contact@inocapgestion.com Téléphone : 01 44 56 76 76