Communication marketing

INOCAP ELECTRIFICATION MONDE

Fonds nourricier de GROUPAMA GLOBAL ELECTRIFICATION

REPORTING OCTOBRE 26

Code ISIN : FR0014019YP2

VL Part NC : **94,54 €**

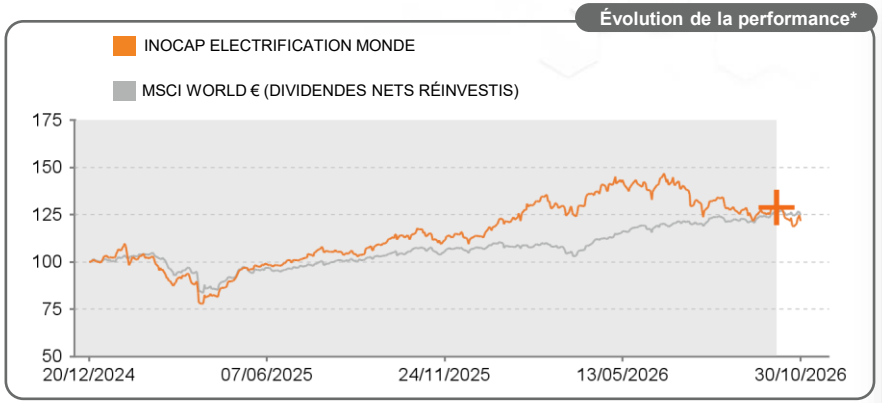
Actif net : **1,08 M €**

Données au 30/10/2026

Gestion active et concentrée investissant sur des actions de sociétés internationales agissant sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'électrification de l'économie.

Les marchés actions ont affiché des performances contrastées en octobre, avec une meilleure résistance de l'Europe, tandis que la technologie américaine et les marchés asiatiques ont fortement reculé (MSCI World +0,97 %, S&P 500 -0,9 %, Nasdaq -5,3 %, Russell 2000 +0,6 %, Stoxx 600 +2,0 %, Topix -3,5 %, MSCI Asia ex Japan -8,2 %, performances en devises locales). Les taux souverains se sont détendus, les rendements à dix ans américain et allemand revenant respectivement autour de 4,9 % et 3,3 %. À l'inverse, l'OAT française est restée sous pression, avec un rendement désormais proche de 5 %. La Fed et la BCE ont maintenu leurs taux directeurs inchangés, tout en restant vigilantes face aux risques inflationnistes. L'euro s'est déprécié à 1,116 dollar, tandis que le Brent a progressé d'environ 13 %, à 117,6 dollars le baril. À l'inverse, l'or et le cuivre ont reculé, perdant respectivement près de 7 % et 4 % sur le mois. Sur le plan sectoriel, les interrogations autour du développement de l'écosystème de l'IA, la volatilité liée aux élections de mi-mandat américaines et le positionnement plus prudent des investisseurs ont favorisé les secteurs de l'énergie, de la consommation courante et de la santé, suivis de près par les services aux collectivités. À l'opposé, les services de communication, pénalisés notamment par la forte baisse d'Alphabet, ainsi que les technologies de l'information ont figuré parmi les secteurs les moins performants. Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance inférieure à celle de son indice de référence. Les principaux contributeurs négatifs à la performance relative ont été plusieurs titres exposés à l'écosystème des infrastructures liées à l'IA, tels que Caterpillar, Eaton, Schneider Electric et GE Vernova. À l'inverse, l'absence d'Alphabet, d'Intel et de Meta a contribué positivement à la performance relative. De même, certaines de nos convictions, telles qu'Iberdrola, NextEra et Bentley Systems, ont partiellement compensé la sous-performance. Au cours du mois, nous avons pris des bénéfices sur plusieurs valeurs fortement exposées à la construction de centres de données, notamment Vertiv, après sa solide publication trimestrielle, ainsi que Quanta Services, GE Vernova, Eaton et Prysmian. Nous avons parallèlement renforcé une sélection de titres dans les secteurs des services aux collectivités (Entergy, SSE, NextEra, Iberdrola) et des matériaux (Teck, Freeport-McMoRan, Neo Performance Materials, Linde et Cameco).

Évolution de la performance*



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 -	5 ans -	10 ans -
OPC	7,81	-2,69	-4,46	3,77	-	-	-
Indicateur de référence	16,67	0,97	3,66	15,91	-	-	-
Ecart	-8,86	-3,66	-8,13	-12,14	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	13,31	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	6,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	6,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	18,91%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	9,97%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	14,15	-	-	-
Ratio d'information	-0,86	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,09	-	-	-
Coefficient de corrélation	0,68	-	-	-
Beta	1,29	-	-	-

Principaux risques

- Risque de perte en capital
- Risque actions
- Risque de change
- Risque de liquidité
- Risque de durabilité
- Risque lié à la gestion discrétionnaire

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	07/10/2026
Création de la part	07/10/2026
ISIN	FR0014019YP2
Code Bloomberg	INELMNC 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	3%
Frais de rachat	0%
Frais de gestion maximum	2,45%
Frais de fonctionnement et autres services	N/A
Commission de surperformance	15% de la performance au-delà de l'indicateur de référence

Source : Groupama AM

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


Alessandro ROGGERO


Philippe VIALLE


Julia KUNG


Stéphanie FAIBIS

INOCAPGestion
Une expertise Groupama Asset Management

+ Les informations relatives aux performances et aux risques sont simulées à partir de celles de l'OPC maître Groupama Global Electrification (part IC - LU3314694244) ajustées des frais jusqu'à la date de création d'INOCAP Electrification Monde le 07/10/2026. Ces performances historiques du fonds maître sont elles-mêmes constituées sur la base de celles du FPS (Fonds professionnel spécialisé) Groupama Global Electrification (FR001400UN86) jusqu'à sa transformation en compartiment de la SICAV de droit luxembourgeois Groupama Fund (le fonds maître) en date du 18/05/2026. La stratégie de gestion est restée inchangée depuis sa création le 20/12/2024.
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 ELECTRIFICATION MONDE

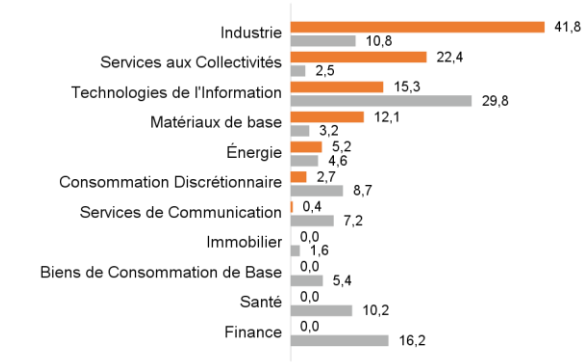
SFDR 8

REPORTING OCTOBRE 26

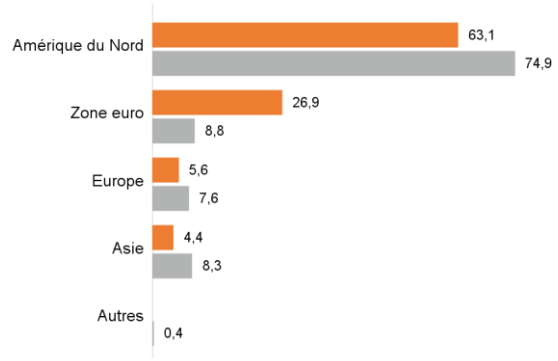
Données au 30/10/2026 - Source : Groupama AM

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

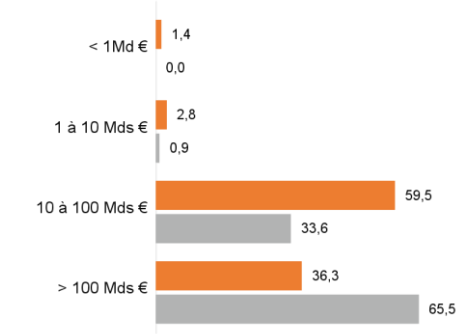
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



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
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	3,82%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,31%
GE VERNOVA INC	Etats Unis	Industrie	3,16%
EMERSON ELECTRIC CO	Etats Unis	Industrie	3,09%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Canada	Matériaux de base	2,94%
Total			**16,33%**

INOCAP ELECTRIFICATION MONDE — MSCI WORLD € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

INDICATEURS DE PERFORMANCE ESG

SCORE ESG DU PORTEFEUILLE



Score ESG global	OPC	Univers
A	**37,7%**	20,0%
B	**31,8%**	20,0%
C	**17,0%**	20,0%
D	**8,3%**	20,0%
E	**5,1%**	20,0%

Score ESG du portefeuille**	OPC	Univers
Score ESG global	**69,8**	60
Taux de couverture	**96,7%**	100,0%

Score des piliers E, S et G	OPC	Univers
Environnement	**58,4**	60
Social	**66,7**	60
Gouvernance	**69,5**	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 Electrification.

* 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