

INOCAP DISRUPTION MONDE

Fonds nourricier de GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION

Code ISIN : FR001400ZD83

VL Part C : **104,75 €**

Actif net : **0,90 M €**

Données au 29/08/2025



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

Au mois d'août, les marchés financiers ont poursuivi leur progression, portés par une combinaison de facteurs favorables : des résultats d'entreprises solides au deuxième trimestre et une révision à la baisse des anticipations de taux de la Fed. Les indices ont affiché des performances variées mais globalement positives, avec une avance marquée des valeurs domestiques (Russell 2000 +7,0%) et un soutien plus mesuré des grandes capitalisations américaines (S&P 500 +2,0%, Nasdaq +1,7%). En Europe, l'Eurostoxx50 (+2,2%) et le Stoxx600 (+1,0%) ont également progressé, tandis qu'en Asie, le Nikkei a gagné +4,1% et le MSCI Asie hors Japon +1,3%. Sur le plan microéconomique, les publications du T2 2025 ont confirmé la bonne tenue du cycle bénéficiaire, avec en tête les secteurs technologiques, galvanisés par la dynamique de l'intelligence artificielle, mais aussi l'industrie et la consommation discrétionnaire. Ces surprises positives ont offert un soutien supplémentaire aux valorisations malgré un contexte macro encore incertain. L'allocation de Jerome Powell à Jackson Hole a constitué un point d'inflexion, en ajustant les anticipations de marché quant au rythme et à l'ampleur des prochaines baisses de taux. L'effet immédiat s'est traduit par un repli modeste du rendement du Treasury à 10 ans (de 4,4% à 4,2%), tandis que le Bund à 10 ans est resté stable autour de 2,7%. En parallèle, les actifs sensibles aux politiques monétaires ont réagi positivement : l'or a atteint un sommet historique à 3 448 \$, l'euro s'est renforcé face au dollar (EUR/USD de 1,14 à 1,17), et les cours du pétrole ont corrigé, le Brent repassant sous les 70 \$ le baril (68 \$ après 73 \$). D'un point de vue sectoriel, en août les matériaux, la santé et la consommation discrétionnaire ont surperformé alors que les services publics, les technologies de l'information et les industrielles ont sous performé. Au cours du mois, le fonds a surperformé son indice de référence. La sélection de titre a été porteuse notamment grâce à Madrigal Pharmaceuticals (+41,6% en EUR), Natera (+23,1%) et Cyberark Software (OPA de la part de Palo Alto Networks). Nous avons légèrement réduit le poids de Palo Alto Networks en amont de la publication des résultats du second trimestre.

Évolution de la performance*



| Performances cumulées nettes en % | | | | | | | |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--------|
| | YTD | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| Depuis le | 31/12/24 | 31/07/25 | 30/05/25 | 30/08/24 | 31/08/22 | 31/08/20 | - |
| OPC | -0,89 | 1,79 | 7,55 | 3,29 | 46,09 | 101,91 | - |
| Indicateur de référence | 0,65 | 0,33 | 5,15 | 9,39 | 42,95 | 87,37 | - |
| Ecart | -1,54 | 1,45 | 2,40 | -6,10 | 3,13 | 14,55 | - |

| Performances annuelles nettes en % | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|------|------|------|------|------|
| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| OPC | 23,74 | 24,50 | -17,29 | 41,42 | 42,29 | - | - | - | - | - |
| Indicateur de référence | 26,60 | 19,60 | -12,78 | 31,07 | 31,65 | - | - | - | - | - |
| Ecart | -2,86 | 4,90 | -4,52 | 10,35 | 10,64 | - | - | - | - | - |

| Analyse du risque | Principaux risques | | | | |
|-------------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|----------------------------|
| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | |
| Volatilité | 21,99% | 17,80% | 17,80% | - | Risque de perte en capital |
| Volatilité de l'indice de référence | 18,39% | 14,39% | 14,38% | - | Risque actions |
| Tracking Error (Ex-post) | 8,16 | 7,30 | 7,83 | - | Risque de change |
| Ratio d'information | -0,75 | 0,16 | 0,24 | - | Risque de durabilité |
| Ratio de Sharpe | 0,06 | 0,58 | 0,72 | - | |
| Coefficient de corrélation | 0,93 | 0,92 | 0,90 | - | |
| Beta | 1,12 | 1,14 | 1,12 | - | |

Échelle de risque (SRI)

Risque plus faible

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. 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 | 2,6% |
| Frais de surperformance | 15 % de la surperformance nette de frais par rapport à l'indice de référence MSCI World clôture EUR (dividendes nets réinvestis) |

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



Philippe VIALLE



Julia KUNG



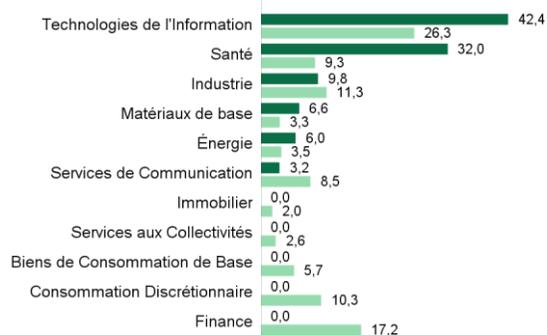
Alessandro ROGGERO

*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.

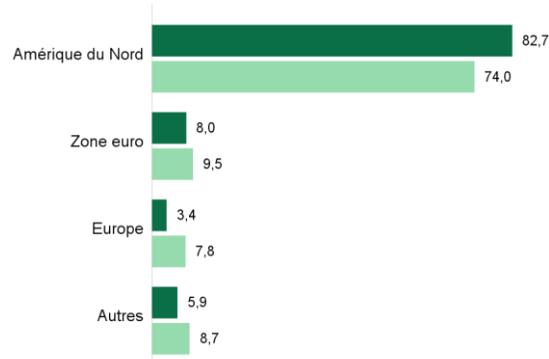
Les calculs d'historiques chainent les performances simulées et les performances réelles. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

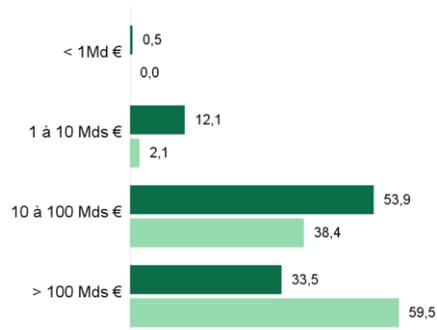
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



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 |
|------------------------------|------------|-------------------------------|---------------|
| MICROSOFT CORP | Etats Unis | Technologies de l'Information | 6,19% |
| BAKER HUGHES CO | Etats Unis | Énergie | 5,83% |
| BROADCOM INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 5,79% |
| CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL | Israël | Technologies de l'Information | 5,79% |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 5,53% |
| Total | | | 29,13% |

INDICATEURS DE PERFORMANCE ESG

| | Taux de couverture(*) | OPC | Univers |
|--------------------|-----------------------|-----|---------|
| Créations d'emploi | 98% | 40% | 18% |

SCORE ESG DU PORTEFEUILLE



| Score ESG global | OPC | Univers |
|------------------|-------|---------|
| A | 39,7% | 20,0% |
| B | 26,4% | 20,0% |
| C | 13,1% | 20,0% |
| D | 19,7% | 20,0% |
| E | 1,1% | 20,0% |

| Score ESG du portefeuille** | OPC | Univers |
|-----------------------------|-----|---------|
| Score ESG global | 67 | 60 |
| Taux de couverture | 93% | 100% |

| Score des piliers E, S et G | OPC | Univers |
|-----------------------------|-----|---------|
| Environnement | 60 | 60 |
| Social | 69 | 60 |
| Gouvernance | 58 | 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.