

INOCAP GENERATIONS FUTURES ACTIONS

Fonds nourricier de GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY

Gestion active et discrétaire investissant principalement sur des actions de sociétés internationales oeuvrant dans la transition énergétique, l'impact environnemental, la consommation durable et l'amélioration des conditions de vie.

Marchés sur la période : Octobre est le sixième mois consécutif de hausse des marchés actions américains, tirés principalement par des résultats solides du Q3, en particulier avec l'IA, qui a alimenté la force du marché (S&P 500 +2,3%, Nasdaq +4,7%, Russell 2000 +1,8%, Eurostoxx50+2,5%, Stoxx600 +2,5%, Nikkei +16,4%, MSCI Asie hors Japon +4,5%). Les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine se sont apaisées en fin de mois, soutenant la tendance. Malgré la réduction de 25 pdb des taux par la FED comme prévu, les taux ont progressé suite à un discours de la FED moins accommodant que prévu, soulevant des incertitudes autour d'une nouvelle baisse des taux en décembre. De plus, des préoccupations ont émergé sur le crédit à la suite des faillites de Tricolor et First Brands aux Etats-Unis. Le rendement américain à 10 ans a terminé le mois à 4,1% tandis que le rendement allemand à 10 ans est resté stable à 2,6%. Les marchés des matières premières ont vu les prix du pétrole brut se replier à 65 dollars, tandis que l'or a chuté de 8% par rapport aux plus hauts historiques. L'USD s'est renforcé à 1,15 par rapport à l'EUR (contre 1,17 en septembre). Le portefeuille affiche une performance en sensible hausse sur le mois d'octobre, supérieure à celle de son indice de référence grâce à la bonne tenue des secteurs Industriel et de la Santé (Intuitive Surgical, Essilor Luxottica, AstraZeneca et Thermo Fischer). Dans la Technologie, le segment des semi-conducteurs enregistre aussi une belle performance mais le portefeuille souffre de ne pas être investi sur certaines valeurs qui ne sont pas éligibles. Au cours de la période, nous avons arbitré certaines positions à la suite de la campagne de publications des résultats du 3^e trimestre : cessions de StGobain, Cellnex et Palo Alto, allégements en Roche et Munich Re pour renforcer nos AstraZeneca, Micron, Rheinmetall, ThermoFischer. Par ailleurs nous avons complété nos positions en Wheaton Precious et Wells Fargo et initié une ligne en Alphabet (intégration dans univers éligible) et Argenx, spécialisé dans le traitement des maladies auto-immunes. Enfin nous avons pris des profits en Boston Scientific Corp, Caterpillar, Oracle après une belle performance.

REPORTING OCTOBRE 25

Code ISIN : FR001400Z9M0

VL Part C : 106,94 €

Actif net : 1,07 M €

Données au 31/10/2025

Evolution de la performance

INOCAP GENERATIONS FUTURES ACTIONS

MSCI WORLD EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

La part a été lancée le 2025-09-02. Conformément à la réglementation, les performances seront affichées à partir d'un an historique.

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 02/09/2025

Création de la part 02/09/2025

ISIN FR001400Z9M0

Code Bloomberg N/A

Valorisation Quotidien

Cut-off 09:30, heure de Paris

Règlement/Livraison J+2

Valorisateur/Dépositaire CACEIS BANK

Horizon de placement Supérieure à 5 ans

Classification SFDR Article 9 (produits ayant pour objectif l'investissement durable)

Devise EUR (€)

Affectation Capitalisation

Indice de référence MSCI World Euro (dividendes nets réinvestis)

PEA Non

PEA-PME Non

Frais de souscription 0%

Frais de rachat 0%

Frais de gestion maximum 2,7%

Frais de surperformance 15% TTC de la surperformance nette de frais pour une performance au-delà de l'indice MSCI World Euro (clôture - dividendes nets réinvestis)

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	-	30/09/25	-	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Risque de perte en capital
Volatilité	-	-	-	-	Risque actions
Volatilité de l'indice de référence	-	-	-	-	Risque de change
Tracking Error (Ex-post)	-	-	-	-	Risque de durabilité
Ratio d'information	-	-	-	-	
Ratio de Sharpe	-	-	-	-	
Coefficient de corrélation	-	-	-	-	
Beta	-	-	-	-	

Principaux risques

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



Stéphanie FAIBIS



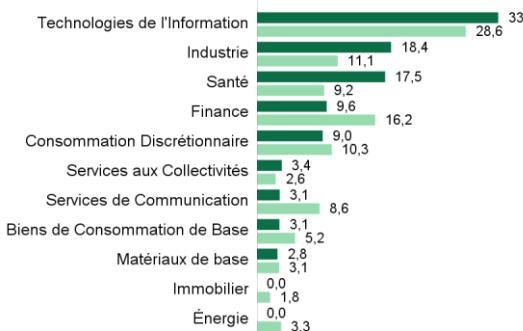
Juliette DE MONTETY



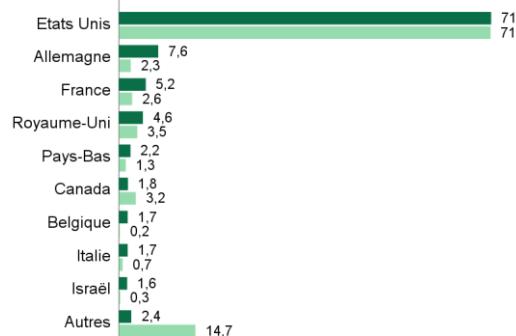
Alessandro ROGGERO

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

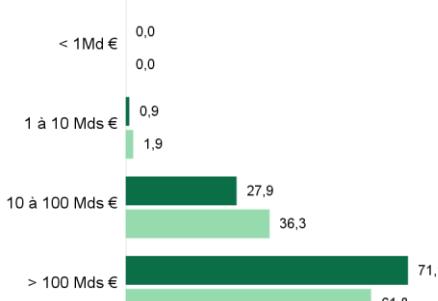
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



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	7,36%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,49%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	3,91%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Etats Unis	Santé	3,06%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	3,00%
Total			22,82%

Indicateurs de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Intensité carbone	100%	311	374
Mixité au sein des organes de gouvernance	100%	37%	35%

Contribution aux objectifs de développement durable



Score ESG du portefeuille



Score ESG du portefeuille**	OPC	Univers
Score ESG global	57	52
Taux de couverture	100%	100%
Score des piliers E, S et G	OPC	Univers
Environnement	53	52
Social	53	50
Gouvernance	53	51

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 Future For Generations Equity.

Source : Groupama AM

* 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.