

# INOCAP GENERATIONS FUTURES ACTIONS

Fonds nourricier de GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY

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

REPORTING OCTOBRE 25

Code ISIN : FR001400Z9M0

VL Part C : 106,94 €

Actif net : 1,07 M €

Données au 31/10/2025

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 hausse 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 pbs 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 États-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 ThermoFischer). Dans la Technologie, le segment des semi-conducteurs enregistre aussi une belle performance mais le portefeuille a souffert de ne pas être investi sur certaines valeurs qui ne sont pas éligibles. Au cours de la période, nous avons arbitrée certaines positions à la suite de la campagne de publications des résultats du 3<sup>e</sup> trimestre : cessions de St Gobain, Cellnex et Palo Alto, allègements en Roche et Munich Re pour renforcer 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.

### 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.

#### 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	Principaux risques
Volatilité	-	-	-	-	Risque de perte en capital
Volatilité de l'indice de référence	-	-	-	-	Risque actions
Tracking Error (Ex-post)	-	-	-	-	Risque de change
Ratio d'information	-	-	-	-	Risque de durabilité
Ratio de Sharpe	-	-	-	-	
Coefficient de corrélation	-	-	-	-	
Beta	-	-	-	-	

#### 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)

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



Stéphanie FAIBIS



Juliette DE MONTETY



Alessandro ROGGERO

INOCAP Gestion

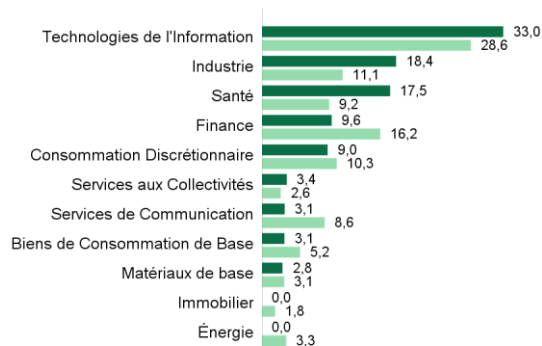
Une expertise Groupama Asset Management

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

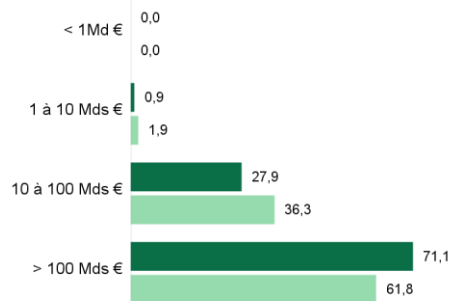
Source : Groupama AM

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

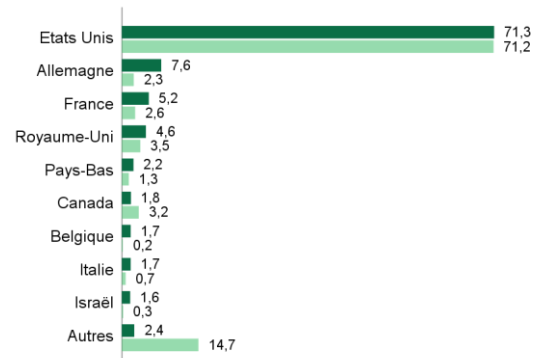
### Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



### Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



### Répartition géographique (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.