

INOCAP GENERATIONS FUTURES EQUILIBRE

Fonds nourricier de GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED

REPORTING AOÛT 25

Code ISIN : FR001400Z9N8

VL Part C : **100,14 €**

Actif net : **1,00 M €**

Données au 29/08/2025

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

Août a été un mois favorable pour les marchés financiers, soutenus par la robustesse des résultats du T2 et la montée des anticipations d'une baisse des taux directeurs de la Réserve fédérale américaine, entretenant un fort optimisme parmi les investisseurs. Les principaux indices boursiers ont progressé: S&P 500 +2,0%, Nasdaq +1,7%, Russell 2000 +7,0%, Eurostoxx 50 +2,2%, Stoxx 600 +1,0%, Nikkei +4,1%, et MSCI Asia hors Japon +1,3%. Les publications du T2 2025 ont, dans l'ensemble, été solides, avec des performances notables enregistrées dans la tech (en particulier les sociétés axées sur l'intelligence artificielle), l'industrie et la consommation discrétionnaire. Le rendement du 10 ans américain s'est détendu, passant de 4,4% à 4,2%, tandis que le 10 ans allemand restait stable autour de 2,7%. Sur le segment du crédit, le spread X-over est demeuré à un niveau historiquement resserré, à 268 pdb. Le cours de l'or a atteint un pic à 3448\$, tandis que l'EUR/USD s'est apprécié de 1,14 à 1,17. Le Brent a reculé de 73\$ à 68\$.

Allocation: Au cours du mois, nous avons maintenu une allocation légèrement supérieure au niveau de référence sur les actifs risqués. L'environnement reste marqué par une volatilité persistante sur les marchés actions, mais les fondamentaux demeurent solides et la croissance attendue reste positive. Aux États-Unis, malgré des niveaux de valorisation élevés, les publications du deuxième trimestre ont renforcé la confiance des investisseurs, confortées par des perspectives bénéficiaires robustes et des messages prudents de la part des entreprises.

Dans la zone euro, les valorisations demeurent modérées et les prochains plans de relance européens sont susceptibles de soutenir l'activité. Toutefois, l'instabilité politique continue de peser sur la visibilité et sur les perspectives à moyen terme. Nous conservons ainsi une exposition raisonnée aux actifs risqués, en nous appuyant sur la qualité des fondamentaux et en restant vigilants face aux incertitudes du contexte global.

La poche actions enregistre une sensible sous performance par rapport au MSCI World en août en raison de notre positionnement thématique. En effet notre sélection au sein de la technologie (Software vs Hardware et Semi-Conducteurs), de l'industrie (Hitachi, Emerson, Schneider, Siemens Energy...) et de la Santé a pesé sur la performance du fonds. Dans ce contexte, nous avons initié une position en Broadcom pour renforcer notre exposition dans les semi-conducteurs et complété nos lignes de Service Now, Hubspot et Schneider. Nous avons arbitré en partie nos Eli Lilly sur Thermo Fischer et Vertex. Enfin nous avons cédé nos Roper, et pris des profits en CyberArk (en cours de fusion avec Palo Alto), Xylem, Caterpillar, Oracle, Prysmian et United Rentals. Partie crédit : performance étale sur le crédit sur le mois, le léger écartement des spreads étant compensé par le portage du coupon. La sous exposition aux parties longues de la courbe qui a continué de se penitifier a contribué positivement à la performance. D'un point de vue secteur, la sous exposition au secteur de la Consommation Non Cyclique et la sur-exposition au secteur des Communications ont été positives. A contrario, la sous-exposition aux secteurs des Banques et de l'Industrie de Base ont été négatives. Malgré une activité ralenti sur le marché primaire pendant la période estivale, nous avons pu toutefois participer à une émission Green de Danske Bank en LT2 à 3.5% de coupon call 2030. Nous avons également arbitré les positions sur Air Product, plus exposé au cycle industriel en faveur d'IBM qui bénéficie de son positionnement dans le cloud et les services digitaux.

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



Stéphanie FAIBIS



Juliette DE MONTEY

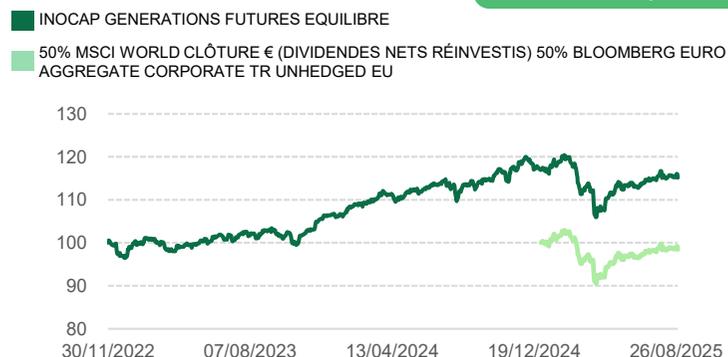


Alessandro ROGGERO



Stephan MAZEL

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	-	-	-
OPC	-1,53	-1,27	1,55	0,66	-	-	-
Indicateur de référence	1,66	0,18	2,97	-	-	-	-
Ecart	-3,19	-1,45	-1,42	-	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	9,70	10,54	-3,54	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	9,53%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	-	-	-	-
Ratio de Sharpe	-0,14	-	-	-

Principaux risques

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

Échelle de risque (SRI)



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

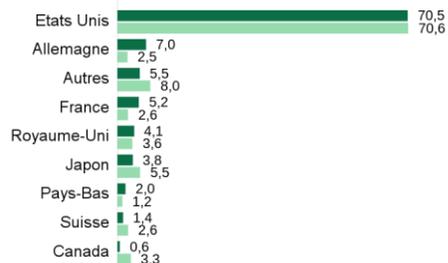
Création du fonds	16/07/2025
Création de la part	16/07/2025
ISIN	FR001400Z9N8
Code Bloomberg	INOGFEC FP
Valorisation	Quotidien
Cut-off	09:30, heure de Paris
Règlement/Livraison	J+2
Valorisateur/Dépositaire	CACEIS BANK
Horizon de placement	Supérieure à 3 ans
Classification SFDR	Article 9 (produits ayant pour objectif l'investissement durable)
Devise	EUR (€)
Affectation	Capitalisation
Indice de référence	50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg Euro Aggregate Corporate TR Unhedged EU
PEA	Non
PEA-PME	Non
Frais de souscription	0%
Frais de rachat	0%
Frais de gestion maximum	2,3%
Frais de surperformance	10% TTC de la surperformance nette de frais au-delà de l'indice de référence

*Les informations relatives aux performances présentées dans cette section sont simulées à partir de celles de l'OPC maître Groupama Future For Generations Balanced (FR0000171985) ajustées des frais jusqu'à la date de création d'Inocap Générations Futures Equilibre 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 POCHE ACTIONS

Répartition géographique (en % de la poche, hors liquidités)



Répartition sectorielle (en % de la poche, hors liquidités)



Les 5 principales lignes de la poche actions	% de l'actif
MICROSOFT CORP	3.95%
NVIDIA CORP	2.82%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.02%
AMAZON.COM INC	1.97%
ORACLE CORP	1.54%

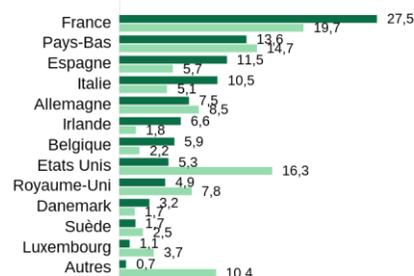
Nombre de lignes 51

Capitalisation moyenne 407,54 Mds €

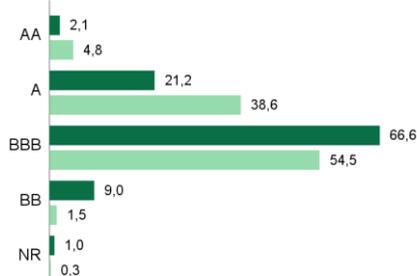
Capitalisation médiane 125,98 Mds €

STRUCTURE POCHE OBLIGATIONS

Répartition géographique (en % de la poche, hors liquidités)



Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



Les 5 principales lignes de la poche obligataire	Date de maturité	% de l'actif
WEBUILD SPA	03/01/2031	1.11%
CAIXABANK SA - Groupe	14/11/2029	0.89%
LEGRAND SA - Groupe	28/02/2029	0.84%
NEXI SPA - Groupe	30/01/2026	0.84%
NOVO NORDISK FINANCE NL	21/02/2034	0.82%

Nombre de lignes 129

Nombre d'émetteurs 81

Rating Moyen Portefeuille BBB

INDICATEURS DE PERFORMANCE ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Intensité carbone	100%	310	442
Mixité au sein des organes de gouvernance	100%	39%	34%

CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE



SCORE ESG DU PORTEFEUILLE



Score ESG du portefeuille**	OPC	Univers
Score ESG global	70	52
Taux de couverture	100%	100%

Score des piliers E, S et G	OPC	Univers
Environnement	60	52
Social	65	50
Gouvernance	62	50

DÉFINITION DES INDICATEURS DE PERFORMANCE ESG

L'intensité carbone correspond à la moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre (GES) par millions d'euro de chiffre d'affaires des émetteurs investis. Les émissions du scope 1, 2 et 3 sont prises en compte. Le scope 1 et 2 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise et celles indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 sont celles émises par les fournisseurs de l'entreprise et celles émises pendant l'utilisation et la fin de vie des produits qu'elle crée.
Source : MSCI, calculs Groupama AM

La mixité au sein des organes de gouvernance est un ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres.
Source: Clarity AI, calculs Groupama A

Les données présentées sur cette page sont transposées à partir de celles du fonds maître Groupama Future For Generations Balanced 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.

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.