

INOCAP GENERATIONS FUTURES ACTIONS

Code ISIN : FR001400Z9M0

VL Part C : **106,97 €**

Actif net : **1,07 M €**

Fonds nourricier de GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY

Données au 27/02/2026

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.

En février, les indices américains de grandes capitalisations comme le S&P 500 et le Nasdaq ont reculé en raison d'une correction des mégacaps liées à l'IA, de valorisations tendues et d'incertitudes tarifaires, tandis que le Russell 2000 a mieux résisté grâce à une rotation vers les valeurs décotées et les petites capitalisations. Les marchés hors États-Unis (Euro Stoxx, Nikkei, MSCI Asie hors Japon) ont progressé fortement, soutenus par des valorisations plus attractives, de solides résultats locaux, un dollar plus faible et un leadership cyclique, avec de bons chiffres de résultats au T4 2025 dans le monde. Les marchés japonais ont bénéficié en plus de la victoire écrasante du PLD aux élections de la chambre basse (S&P 500 -0,3 %, Nasdaq -2,4 %, Russell 2000 +2,5 %, Eurostoxx50 +3,7 %, Stoxx600 +3,7 %, Nikkei +10,2 %, MSCI Asia ex Japan +6,4 %). Les taux ont globalement reculé, avec le rendement du 10 ans américain clôturant le mois à 4 %, tandis que le 10 ans allemand terminait à 2,7 %. Le Brent est resté relativement stable autour de 71 \$, tandis que l'or a progressé de 6 % en cours de mois pour finir à 5177 \$. Le dollar est resté globalement stable en février, à 1,18 \$, malgré la volatilité liée aux revirements tarifaires de Trump et aux anticipations de décisions de la Fed.

Au cours du mois de février le portefeuille affiche une surperformance portée par son exposition industrielle (Siemens Energy, Caterpillar, Schneider...) et la bonne tenue des matières premières (Wheaton Precious Metals). Dans ce contexte, nous avons pris des profits sur certaines valeurs après leur très beau parcours boursier (Micron, UCB, Essilor Luxottica). Nous avons initié une petite position en Abivax, société française de biotechnologie spécialisée dans la réponse immunitaire pour les malades atteints de maladie inflammatoires chroniques. Par ailleurs, nous avons cédé nos Service Now et arbitré vers d'autres valeurs technologiques (ajout en Broadcom, Cyberark, KLA...). Enfin nous avons complété notre position en Wheaton Precious Metals.

Mise en œuvre des évolutions suivantes en juillet :

- Changement de fournisseur de données ESG utilisé pour le calcul de certains indicateurs. Pour en savoir plus, nous vous invitons à consulter le glossaire.

Evolution de la performance

- INOCAP GENERATIONS FUTURES ACTIONS
- MSCI WORLD EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

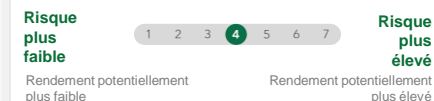
La part a été lancée le 2025-09-02. Conformément à la réglementation, les performances seront affichées à partir d'un an historique.

Performances cumulées nettes en %							
	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/25	30/01/26	28/11/25	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-

Performances annuelles nettes en %										
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Analyse du risque	Principaux risques				
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
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)



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	2,45%
Frais de fonctionnement et autres services	0,120%
Commission de surperformance	15% de la performance au-delà de l'indicateur de référence

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



Stéphanie FAIBIS



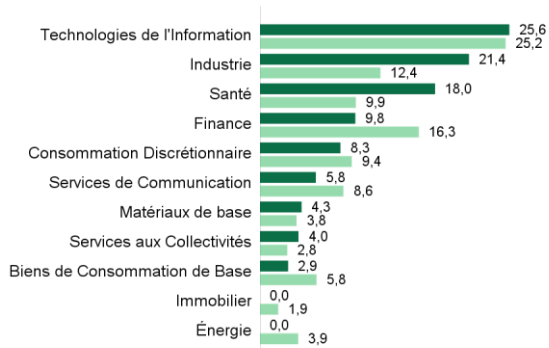
Juliette DE MONTETY



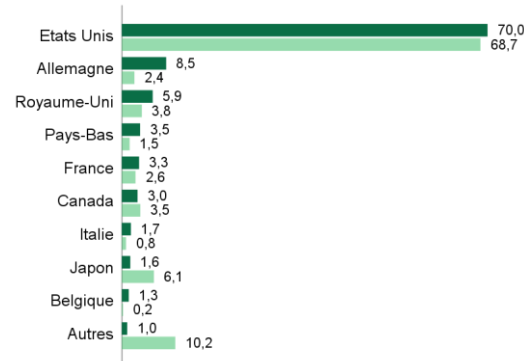
Alessandro ROGGERO

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

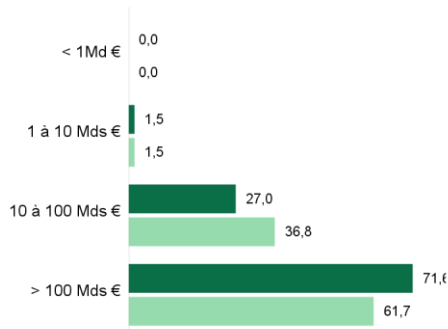
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



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



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



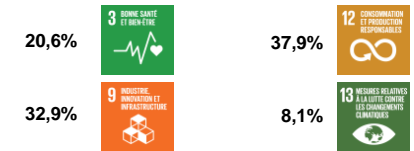
Cinq principales lignes actions en portefeuille (en % d'actif, hors liquidité)

	Pays	Secteur	% de l'actif
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,89%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	4,73%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,09%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	3,74%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	3,21%
Total			20,66%

Indicateurs de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Intensité carbone	99,5%	326,6	373,9
Mixité au sein des organes de gouvernance	100,0%	37,7%	35,0%

Contribution aux objectifs de développement durable



Score ESG du portefeuille



Score ESG du portefeuille**	OPC	Univers
Score ESG global	62,4	52,6
Taux de couverture	99,5%	100,0%
Score des piliers E, S et G	OPC	Univers
Environnement	49,4	47
Social	49,4	49,8
Gouvernance	49,4	53,9

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 transposées à partir de celles du fonds maître Groupama Future For Generations Equity.