



# 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.

Les marchés sur la période : Le mois d'avril s'est caractérisé par un puissant rallye haussier porté par l'appétit pour le risque sur les marchés actions. Les investisseurs ont fait abstraction de la géopolitique pour se concentrer sur une saison des résultats du T1 étonnamment robuste, en particulier dans le secteur technologique, soutenu par l'IA (S&P 500 +10,5%, Nasdaq +15,3%, Russell 2000 +12,3%, Eurostoxx 50 +6,4%, Stoxx 600 +5,4%, Nikkei +16,1%, MSCI Asie hors Japon +16,3%). Le rendement américain à 10 ans s'est maintenu à un niveau élevé, terminant le mois autour de 4,4%, tout comme le Bund allemand à 3%, oscillant tous deux près de leurs plus hauts. Les spreads de crédit se sont fortement resserrés, le X-over clôturant à 292 pdb (contre 353 pdb le mois dernier). Le baril de Brent est resté à un niveau élevé à 114 \$. L'or s'est montré relativement stable en avril, clôturant à 4 617 \$, tandis que le dollar américain s'est déprécié pour s'établir à 1,17 (contre 1,15 le mois dernier).

Dans ce contexte de marchés haussiers, le portefeuille enregistre une performance positive et supérieure à celle du MSCI World. Au cours du mois, nous avons renforcé notre exposition en valeurs technologiques alors que le secteur, porté par le rallye des semi-conducteurs, domine le rebond (Micron, Applied Materials...). Nous continuons d'investir dans des actifs réels à travers un renforcement dans le segment des mines (Lundin et Metso) et de l'énergie (Maire, Sempra...). Par ailleurs nous avons arbitré nos positions dans la santé en vendant du Thermo Fisher et Astrazeneca pour initier une ligne de Gilead, spécialisé notamment dans le traitement du VIH. Du côté des ventes nous avons allégé certaines positions après la hausse des marchés (Microsoft, et surtout dans l'industrie, Prysmian, Hubbell).

### 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	31/03/26	30/01/26	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-

### Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

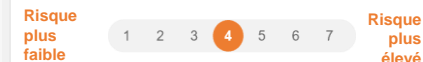
### Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	-	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	-	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	-	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-	-
Ratio de Sharpe	-	-	-	-
Coefficient de corrélation	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-

### Principaux risques

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

### Échelle de risque (SRI)



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	2,45%
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

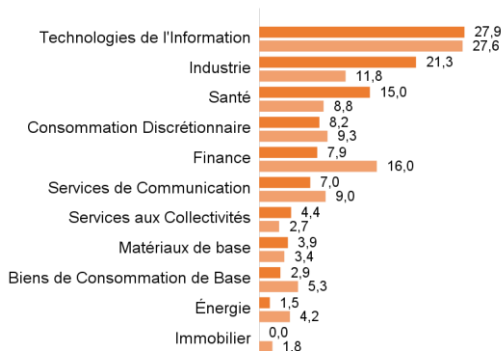


Alessandro ROGGERO

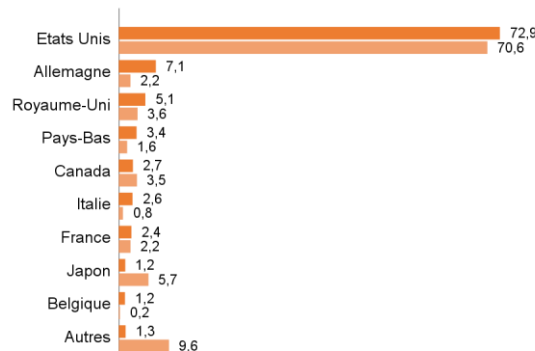


## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

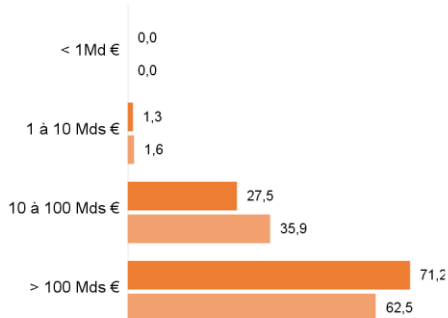
### Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



### 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
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	5,71%
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,77%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,62%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	3,97%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,87%
<b>Total</b>			<b>22,93%</b>

## Indicateurs de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Intensité carbone	99,6%	335,2	381,5
Mixité au sein des organes de gouvernance	100,0%	37,4%	35,0%

### CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



### SCORE ESG DU PORTEFEUILLE



Score ESG du portefeuille**	OPC	Univers
Score ESG global	62,1	53,4
Taux de couverture	99,6%	100,0%

Score des piliers E, S et G	OPC	Univers
Environnement	47,9	46,0
Social	47,9	51,2
Gouvernance	47,9	55,0

## 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.

\* 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.