

INOCAP GENERATIONS FUTURES ACTIONS

Fonds nourricier de GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS EQUITY

Code ISIN : FR001400Z9M0

VL Part C : **101,18 €**

Actif net : **1,01 M €**

Données au 31/03/2026

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.

Marchés sur la période : Le mois de mars a été marqué par une forte correction mondiale synchronisée, déclenchée par le déclenchement d'un conflit militaire entre les États-Unis / Israël et l'Iran à la fin du mois de février. À fin mars, l'ensemble des grands indices a clôturé en nette baisse, malgré un rebond en fin de mois sur des espoirs de désescalade (S&P 500 -5,4 %, Nasdaq -5,6 %, Russell 2000 -6,6 %, Eurostoxx 50 -9,5 %, Stoxx 600 -7,6 %, Nikkei -12,5 %, MSCI Asie hors Japon -14,2 %). Les rendements obligataires mondiaux ont fortement augmenté : le Treasury américain à 10 ans est monté à 4,3 % et le Bund allemand à 3 %, les investisseurs anticipant que les banques centrales maintiendraient des taux « plus élevés plus longtemps » afin de lutter contre la poussée inflationniste liée à l'énergie. Les spreads de crédit se sont écartés dans un contexte de montée des risques de récession, l'indice X-over clôturant à 353 points de base (contre 256 le mois précédent). Le pétrole Brent s'est envolé de +63 % sur le mois, atteignant un pic proche de 120 USD le baril avant de refluer légèrement sur des rumeurs de désescalade. L'or a reculé de 12 % sur le mois pour terminer à 4 668 USD, tandis que le dollar américain s'est apprécié à 1,15 contre l'euro (contre 1,18 précédemment).

Ainsi sur le mois le MSCI World perd plus de 4,3%. Suite à l'attaque lancée par Donald Trump le 28 février, le blocage du détroit d'Ormuz, par lequel transitent 20% de la production pétrolière mondiale, a entraîné une envolée du baril. Les thèmes reprise cyclique et baisse des taux ont été délaissés au profit d'une lecture axée sur le Moyen-Orient, le risque énergétique et la crainte de stagflation.

Dans ce contexte nous avons arbitrqué quelques positions : cessions d'Essilor, Webster, BOFA, Xylem et allégement de Vertex pour renforcer JP Morgan, RTX et initier une exposition dans le secteur minier et équipement pétrolier (Metso, Lundin Mining et Baker Hughes). Par ailleurs nous avons pris des profits en Caterpillar et Siemens Energy. Enfin dans le secteur Télécom nous avons cédé T Mobile pour arbitrer vers ATT. D'un point de vue performance, le portefeuille a particulièrement souffert sur la période de son positionnement thématique en particulier par son absence du secteur Pétrole.

Evolution de la performance

■ INOCAP GENERATIONS FUTURES ACTIONS

■ MSCI WORLD EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

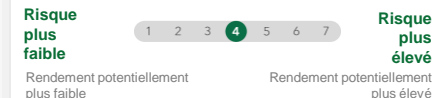
La part a été lancée le 2025-09-02. Conformément à la réglementation, les performances seront affichées à partir d'un an historique.

Performances cumulées nettes en %							
	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/25	27/02/26	31/12/25	-	-	-	-
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



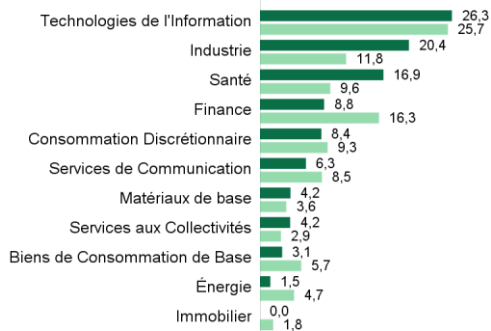
Juliette DE MONTETY



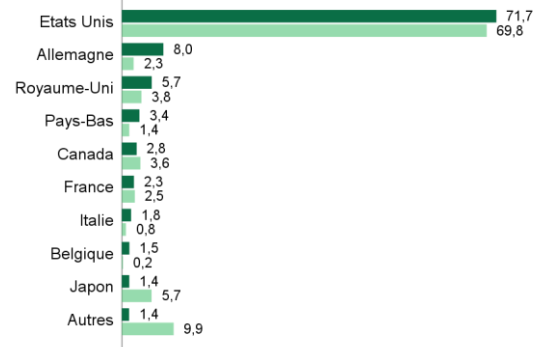
Alessandro ROGGERO

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

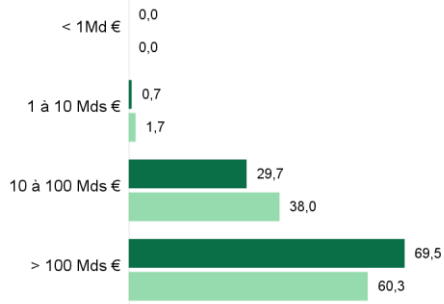
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



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



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



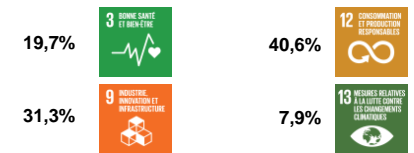
Cinq principales lignes actions en portefeuille (en % d'actif, hors liquidité)

	Pays	Secteur	% de l'actif
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,99%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	4,72%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,36%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	3,76%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	3,45%
Total			21,28%

Indicateurs de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Intensité carbone	99,5%	333,7	364,0
Mixité au sein des organes de gouvernance	100,0%	37,5%	35,0%

Contribution aux objectifs de développement durable



Score ESG du portefeuille



Score ESG du portefeuille**	OPC	Univers
Score ESG global	62,0	52,6
Taux de couverture	99,5%	100,0%
Score des piliers E, S et G	OPC	Univers
Environnement	48,9	47,0
Social	48,9	49,8
Gouvernance	48,9	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 transparisées à partir de celles du fonds maître Groupama Future For Generations Equity.