

# INOCAP GENERATIONS FUTURES EQUILIBRE

## Fonds nourricier de GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED

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.

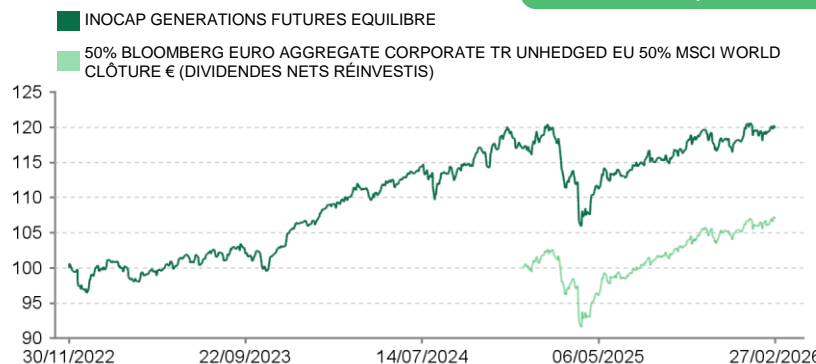
En février, les indices américains de grandes capitalisations comme le S&P 500 et le Nasdaq ont reculé en raison d'une correction des mégacaps liées à l'IA, de valorisations tendues et d'incertitudes tarifaires, tandis que le Russell 2000 a mieux résisté grâce à une rotation vers les valeurs décotées 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.

Allocation: Nous avons réduit notre tilt positif sur les actifs risqués après la performance positive du début d'année, en particulier sur les actions européennes, et du fait du contexte géopolitique très incertain. Ainsi nous sommes revenus à la neutralité par rapport à notre pivot sur les actifs risqués. Nous conservons une vue très constructive à moyen terme du fait d'une croissance mondiale bien orientée et de la perspective de baisse des taux.

Partie crédit : Sur la période, les taux souverains réalisent une bonne performance puisque le taux du 10 ans allemand a baissé de 20 bps. Le crédit est resté globalement résilient dans un contexte de faibles volumes d'émissions sur le marché primaire, lié à la période de black-out entourant les publications de résultats. La poche taux affiche ainsi une performance positive et en ligne avec son indice de référence. L'absence des parties longues ayant été compensée par le portage. Nous avons entre autres renforcé notre position sur les Utilities avec l'émission Senior inaugurale en euro de Nextera qui vient compléter notre exposition à un acteur clé de la décarbonation du système électrique américain.

Partie Actions: Au cours du mois de février les marchés actions ont enregistré à nouveau une performance en hausse avec une progression notable de la partie européenne. La poche actions affiche une surperformance sur la période 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 Avivax, 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.

### Évolution de la performance\*

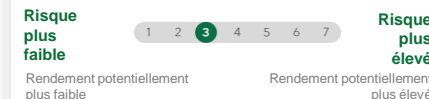


Performances cumulées nettes en %							
	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/25	30/01/26	28/11/25	28/02/25	28/02/23	-	-
OPC	1,68	0,97	1,12	1,22	20,11	-	-
Indicateur de référence	1,87	1,02	1,58	5,25	-	-	-
Ecart	-0,20	-0,05	-0,47	-4,03	-	-	-

Performances annuelles nettes en %										
	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	0,78	9,70	10,54	-3,54	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	5,07	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-4,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Analyse du risque					Principaux risques	
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
Volatilité	8,96%	7,22%	-	-	Risque de perte en capital	
Volatilité de l'indice de référence	8,67%	-	-	-	Risque actions	
Ratio de Sharpe	-0,08	0,42	-	-	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% Bloomberg Euro Aggregate Corporate TR Unhedged EU 50% MSCI World clôturé € (dividendes nets réinvestis)
PEA	Non
PEA-PME	Non
Frais de souscription	0%
Frais de rachat	0%
Frais de gestion maximum	2,05%
Frais de fonctionnement et autres services	0,120%
Commission de surperformance	10% 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 MONTETRY



Alessandro ROGGERO



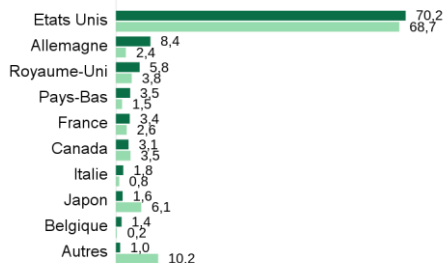
Stephan MAZEL

\*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.

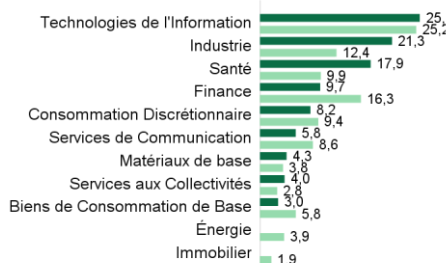
Les calculs d'historiques chainent les performances simulées et les performances réelles. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

## 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	2.45%
ALPHABET INC-CL A	2.38%
NVIDIA CORP	2.08%
ASTRAZENECA PLC	1.84%
AMAZON.COM INC	1.59%

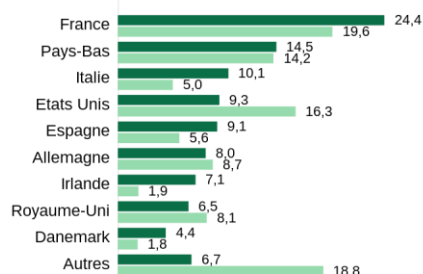
Nombre de lignes 53

Capitalisation moyenne 458,19 Mds €

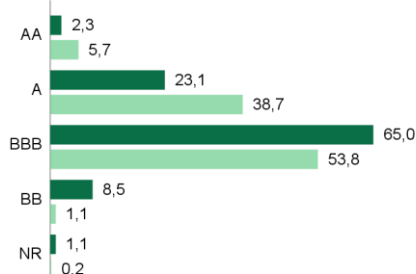
Capitalisation médiane 152,04 Mds €

## 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	1.16%
LEGRAND SA - Groupe	28/02/2029	0.85%
NEXI SPA - Groupe	30/01/2026	0.84%
NOVO NORDISK FINANCE NL	21/02/2034	0.83%
IBM - Groupe	11/02/2040	0.78%

Nombre de lignes 123

Nombre d'émetteurs 79

Rating Moyen Portefeuille BBB

## DEFINITION 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 amont sont prises en compte.

Les émissions du scope 1 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise, le scope 2 correspond aux émissions indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 amont sont toutes les autres émissions indirectes générées en amont de l'activité de production.

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 AM

## INDICATEURS DE PERFORMANCE ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Intensité carbone	99,7%	330,1	437,5
Mixité au sein des organes de gouvernance	100,0%	39,2%	33,6%

### CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE



### SCORE ESG DU PORTEFEUILLE



Score ESG du portefeuille**	OPC	Univers
Score ESG global	71,0	46,1
Taux de couverture	99,7%	100,0%

Score des piliers E, S et G	OPC	Univers
Environnement	59,1	43,4
Social	63,8	44,7
Gouvernance	68,8	46,8

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