

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED IC

Compartiment de SICAV de droit français

Mai 2025

Données au 30/05/2025

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à générer une croissance à moyen terme du capital, sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et discrétionnaire, principalement sur des actions et obligations de sociétés internationales oeuvrant dans la transition énergétique, l'impact environnemental, la consommation durable et l'amélioration des conditions de vie. Ce produit a un objectif d'investissement durable.

Actif net global

405,92 M €

Valeur liquidative

594,76 €

Profil de risque

Risque plus faible

1 2 **3** 4 5 6 7

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

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.

Rendement potentiellement plus élevé

Durée de placement recommandée

6 mois 18 mois 2 ans **3 ans**

Caractéristiques

Code Bloomberg	GREUSTO FP
Indicateur de référence	50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg Euro Aggregate Corporate TR Unhedged EU
Classification SFDR	Article 9
Date de création du compartiment	05/12/1997
Date de création de la part	05/12/1997
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	0,80%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	150 000,00 €
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED IC

Thématiques

Données au

30/05/2025

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED IC

50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE TR
UNHEDGED EU

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 01/01/2025, les performances antérieures à cette date sont le reflet de cette précédente stratégie.

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/24	30/04/25	28/02/25	31/05/24	31/05/22	29/05/20	29/05/15
OPC	-2,52	2,39	-3,91	2,73	13,02	17,96	70,42
Indicateur de référence	-1,27	3,30	-2,92	-1,39			
Ecart	-1,25	-0,91	-1,00	4,12			

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	11,16	11,99	-16,28	6,79	5,36	22,78	0,17	12,01	4,31	15,37
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	9,65%	8,24%	7,37%	10,85%
Volatilité de l'indice de référence	8,02%	4,60%	3,56%	6,71%
Ratio de Sharpe	0,05	0,18	0,20	0,60

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de change

Risque de crédit

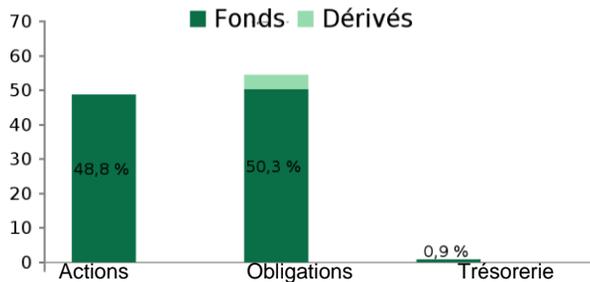
Risque de taux

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED IC

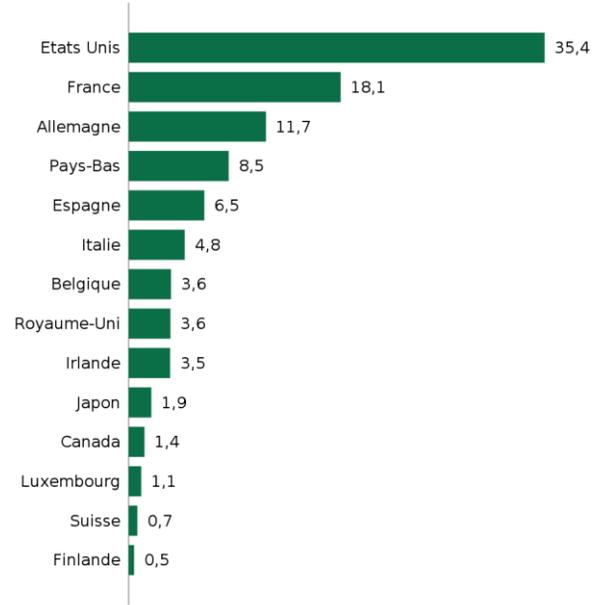
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE TR
UNHEDGED EU

Structure du portefeuille

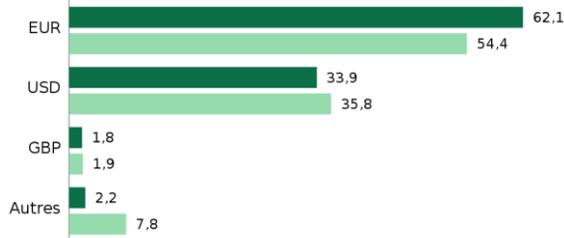
Allocation par classe d'actifs (en % d'exposition)



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



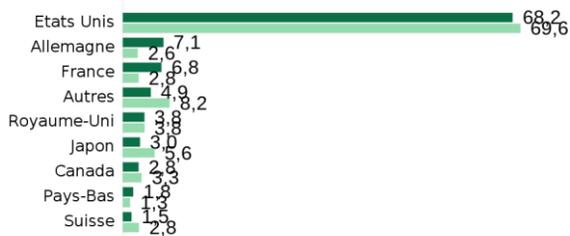
Répartition par devise (en % de l'actif, hors liquidités)



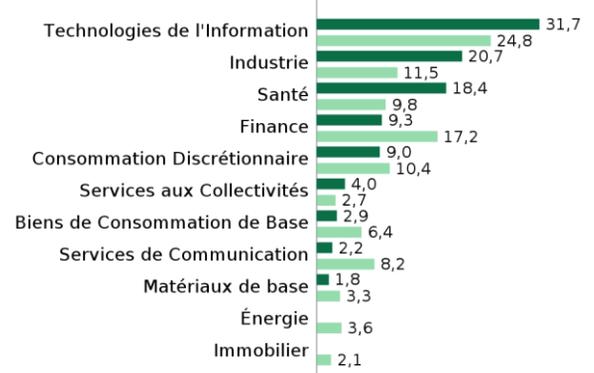
Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	52
Capitalisation moyenne	353,60 Mds €
Capitalisation médiane	111,95 Mds €

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



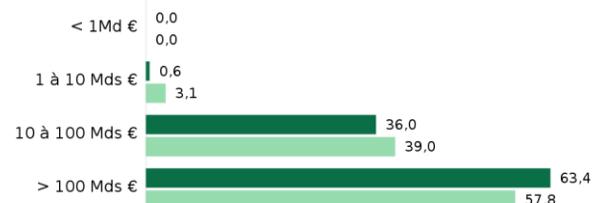
Répartition sectorielle (en % de la poche, hors liquidités)



Les 5 principales lignes de la poche actions

Valeurs	% de l'actif
MICROSOFT CORP	3.29%
NVIDIA CORP	2.01%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.00%
AMAZON.COM INC	1.76%
APPLE INC	1.76%

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



Source : Groupama AM

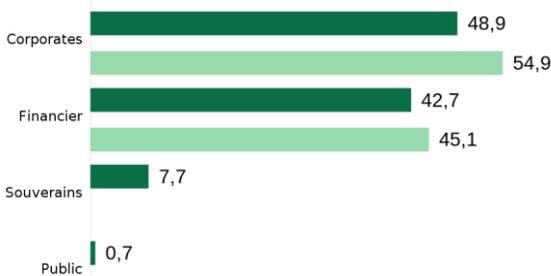
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS BALANCED IC

50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE TR
UNHEDGED EU

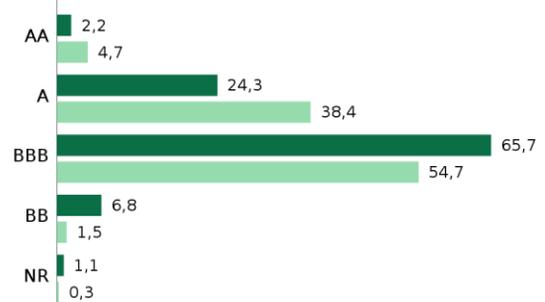
Analyse de la poche obligataire

Nombre de lignes	129	Dérivés crédit (en %)	0,03%
Nombre d'émetteurs	79	Yield to maturity	3,3%
Rating Moyen Portefeuille	BBB	Sensibilité taux	2,2
		Duration	2,2

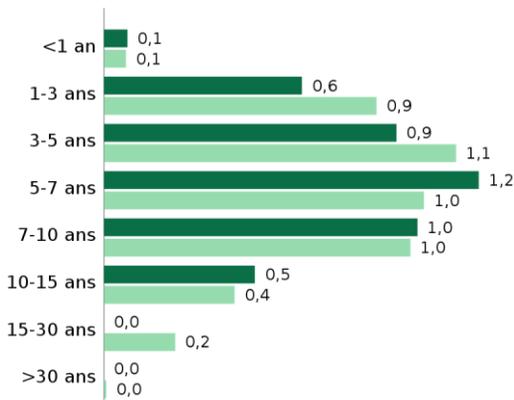
Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



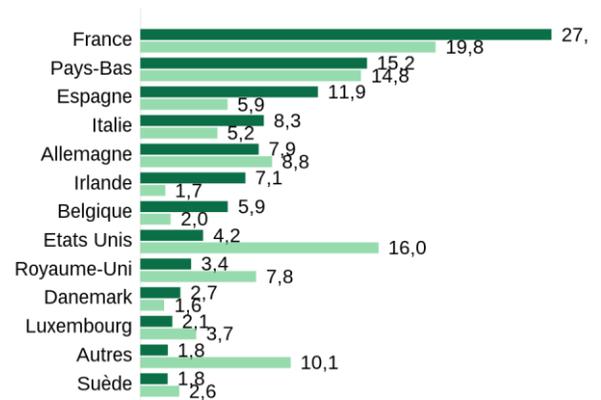
Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



Répartition de la sensibilité par tranche de maturité (hors liquidités)



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



Les 5 principales lignes de la poche obligataire

	Date de maturité	Pays	Secteur	% de l'actif
NEXI SPA - Groupe	30/01/2026	Italie	Technologie	0,9%
LEGRAND SA - Groupe	28/02/2029	France	Biens d'équipement	0,9%
NOVO NORDISK FINANCE NL	21/02/2034	Danemark	Consommation non cyclique	0,9%
CELLNEX FINANCE CO SA	15/08/2026	Espagne	Communications	0,8%
UNICREDIT SPA - Groupe	15/11/2026	Italie	Banques	0,8%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Stéphanie FAIBIS

Stephan MAZEL

Juliette DE MONTETY

Alessandro ROGGERO

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Poursuite du rebond des actifs risqués en mai, à un moindre rythme cependant, avec les risques de stagflation orientés à la hausse et les incertitudes persistantes sur les droits de douane (SPX +6.3%, Nasdaq +9.01%, Russell 2000 +5.3%, Eurostoxx50 +5.4%, Stoxx600 +4.8%, Nikkei +5.3%, MSCI Asie hors Japon +5.3 %). La dynamique positive autour de l'IA, des résultats financiers robustes, un climat commercial apaisé et des initiatives gouvernementales ambitieuses (Stargate ...) ont été particulièrement positives pour le secteur technologique. Sur les courbes de taux, on observe une légère hausse des rendements 10 ans US et Allemand (4.4% et 2.55% respectivement) qui s'accompagne d'un net mouvement de pentification parallèle aux craintes sur le refinancement des dettes souveraines qui deviennent abyssales (Japon, Etats-Unis, ...) alors même que l'orthodoxie budgétaire n'est nulle part la priorité. En revanche, le crédit continue à être très recherché avec une détente de 50 bp de l'indice XOver à 300 pdb. Stabilisation des niveaux de l'Or et de la parité EURUSD après de fortes progressions. Légère remontée du prix du Brent un peu en deçà de 65 dollars.

Allocation: Nous avons augmenté notre allocation action afin d'intégrer la réduction de l'incertitude liée aux droits de douane américains. Les moratoires successifs instaurés par l'administration Trump témoignent d'une orientation plus favorable à la négociation qu'à l'escalade des tensions commerciales. De fait nous sommes revenus au pivot. Nous maintenons un très léger biais en faveur de l'Europe par rapport au marché Américain. Les marchés actions US sont revenus proches de leur plus haut et affichent une valorisation élevée versus un historique long terme alors que certaines incertitudes demeurent notamment en ce qui concerne les déficits. Reflet de ces incertitudes le dollar affiche un repli depuis le début de l'année. En revanche l'Europe présente une valorisation en ligne avec ses historiques, une politique monétaire accommodante et la perspectives des plans Européens significatifs qui seront bénéfiques à la croissance européenne.

Actions : Dans ce contexte, nous avons renforcé notre exposition européenne (Roche, Cellnex, ING, Rolls Royce) et initié une position en E-On pour s'exposer à la dynamique renforcée d'investissement dans les réseaux post « black-out » en Espagne. Certains arbitrages ont été effectués : ventes de Regeneron (faible visibilité), Schneider (révision baissière de la croissance), Nextera, Apple et prises de profits en Walmart, TMus, Munich Re pour renforcer Amazon, Berkshire, TJX et Siemens Energy. Enfin nous avons réduit notre contribution CO² (PAI 3) en vendant une partie de nos Hitachi.

Crédit : Sur la poche Crédit nous avons accompagné le rallye du marché en participant à quelques émissions primaires, soit en renforçant des positions existantes comme sur l'émetteur Nexi ou en initiant de nouvelles positions avec l'émission d'Abertis. Nexi, l'entreprise italienne spécialisée dans les services de paiement, notée BBB- est venue avec une émission de 750M€ échéance 2031 avec un coupon de 3.875%. Et Abertis, le spécialiste espagnol de la gestion de réseaux autoroutiers qui a émis une nouvelle souche hybride notée BB, call 2031 pour un coupon de 4.746%.

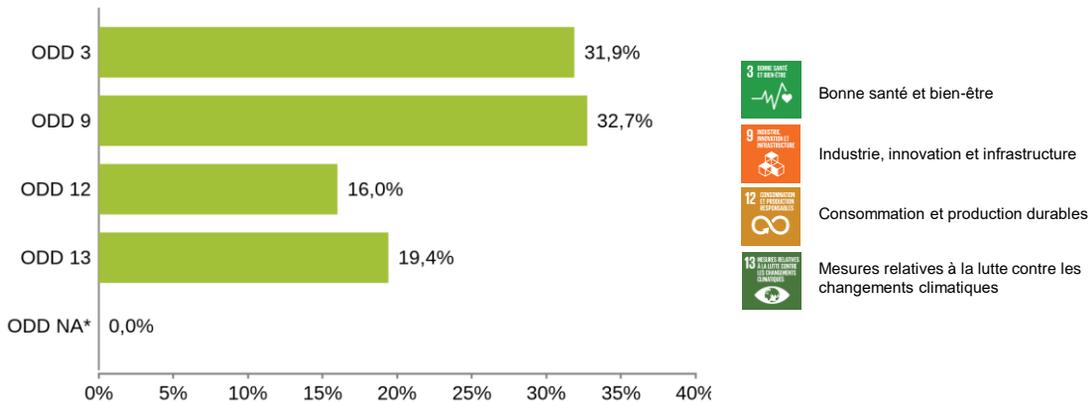


Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers		Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
 Intensité carbone	100%	734	954	 Mixité au sein des organes de gouvernance	100%	39%	33%

(*) Le taux de couverture correspond au pourcentage des valeurs qui contribuent à définir la note de l'indicateur ESG
 Pour les définitions des indicateurs de performances ESG, merci de se reporter en dernière page du document.

Contribution aux objectifs de développement durable du fonds



*Valeurs non couvertes par notre provider de données ESG

Score ESG du portefeuille

	OPC	Univers
 Score ESG global	72	54
Taux de couverture	99%	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	64	60
Social	69	50
Gouvernance	62	53

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.

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	2,03%	A
SAP SE	Technologies de l'Information	1,35%	A
ASTRAZENECA PLC	Santé	1,34%	A
PALO ALTO NETWORKS INC	Technologies de l'Information	1,24%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	1,17%	A

Définition des indicateurs de performance ESG

Intensité carbone

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.

Part Verte

La part verte correspond au pourcentage de chiffre d'affaires d'une entreprise consacré à des activités économiques contribuant positivement à la transition énergétique et écologique.

Source : Clarity AI, calculs Groupama AM

Température implicite

La température implicite correspond à la différence entre la trajectoire projetée de l'intensité carbone d'une entreprise et la trajectoire de référence d'un scénario climatique compatible avec les Accords de Paris.

Source : MSCI, calculs Groupama AM

Créations d'emploi

Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année.

Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM

Heures de formation

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.

Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM.

Indépendance des administrateurs

Part du portefeuille composée des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants.

Source : Moody's ESG - calculs Groupama AM.

Mixité au sein des organes de gouvernance

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

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

Source de données

© 2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses, et opinions contenues ici (1) comprennent des informations exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent être copiées ni redistribuées, (3) ne constituent pas des conseils en matière d'investissements offerts par Morningstar, (4) sont fournies uniquement à titre d'information et, de ce fait, ne constituent pas une offre d'achat ou de vente d'un titre, et (5) ne sont pas garanties comme correctes, complètes, ou précises. Morningstar ne sera pas tenu responsable des décisions commerciales, des dommages ou autres pertes causés ou liés à ces informations, à ces renseignements, à ces analyses ou à ces opinions ou à leur usage

Historique des modifications de l'indicateur de référence (10 ans)

23/02/2010 - 29/11/2024	MSCI Europe € clôture (dividendes nets réinvestis)
29/11/2024 - 01/01/2025	50% MSCI World Net Total Return euros (non couvert) et 50 % du Bloomberg Euro Aggregate Corporate
01/01/2025	50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg Euro Aggregate Corporate TR Unhedged EU

Avertissement

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 performances passées ne préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

Les informations relatives à la durabilité sont accessibles sur <https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/>.

Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Ce Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

L'investissement présente un risque de perte en capital. 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 www.groupama-am.com.

Compartiment de GROUPAMA FUND GENERATIONS société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit Français ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 25 rue de la Ville l'Evêque – 75008 Paris et agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

L'investisseur est averti que tous les compartiments de la SICAV ne sont pas nécessairement enregistrés ou autorisés à la commercialisation ou accessibles à tous, dans toutes les juridictions. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Compartiment dans une ou plusieurs juridictions à tout moment.

L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun.

Espagne : Le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en espagnol et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid, inscrit sous le numéro 5 du registre SGIIC de la CNMV ou sur www.groupama-am.com/es.

Italie : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en italien et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama AM succursale italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma ou sur le site www.groupama-am.fr/it.