

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS IC

Compartiment de SICAV de droit français

① Anciennement G FUND FUTURE FOR GENERATIONS M. Date d'effet du changement de dénomination : 24/06/2024.

Août 2024

Données au 30/08/2024

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

253,48 M €

Valeur liquidative

594,21 €

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

2 ans 3 ans 5 ans 7 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	GREUSTO FP
Indicateur de référence	N/A
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%



SFDR 9

Intensité carbone



338 tCO2
vs 401 pour l'univers

Part Verte



8% de l'actif net
2% pour l'univers

Température implicite



2,14 °C
- pour l'univers

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 IC

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	31/07/24	31/05/24	31/08/23	31/08/21	30/08/19	29/08/14
OPC	8,26	0,88	2,64	12,67	1,39	17,65	88,06

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	11,99	-16,28	6,79	5,36	22,78	0,17	12,01	4,31	15,37	1,64

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	5,77%	7,16%	7,69%	11,44%
Ratio de Sharpe	1,41	-0,19	0,26	0,77

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de change

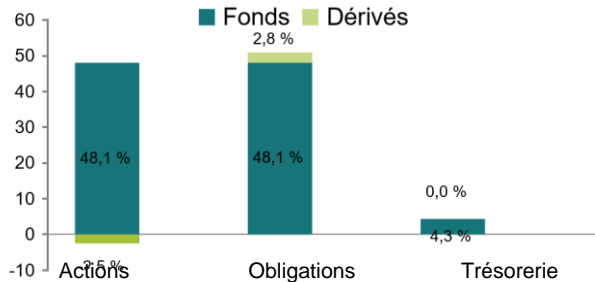
Risque de crédit

Risque de taux

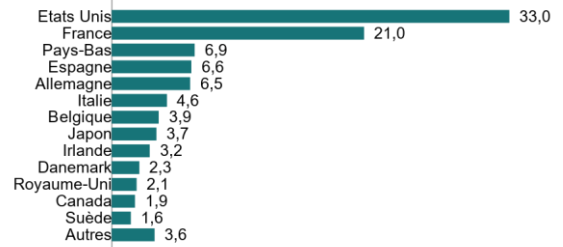
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS IC

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)



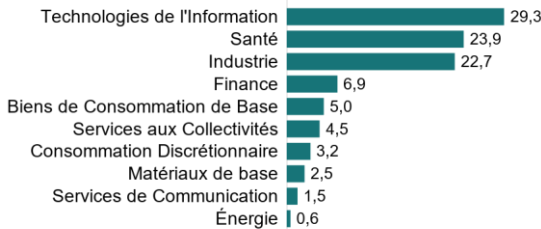
Les 5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

Valeurs	Classe d'actifs	% de l'actif
GROUPAMA MONETAIRE - IC	Trésorerie	3,95%
MICROSOFT CORP	Actions	3,52%
APPLE INC	Actions	2,49%
ELI LILLY & CO	Actions	2,44%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Actions	1,86%

Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	50
Capitalisation moyenne	308,43 Mds €
Capitalisation médiane	81,59 Mds €

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



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



Les 5 principales lignes de la poche actions

Valeurs	% de l'actif
MICROSOFT CORP	3.52%
APPLE INC	2.49%
ELI LILLY & CO	2.44%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1.86%
NVIDIA CORP	1.66%

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

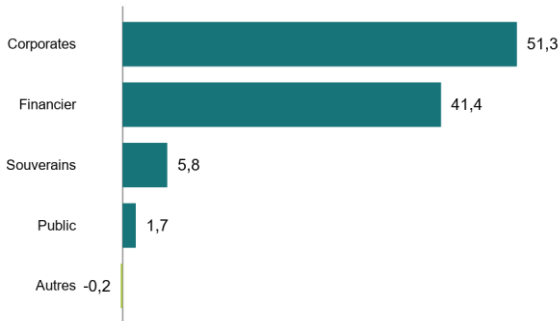


GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS IC

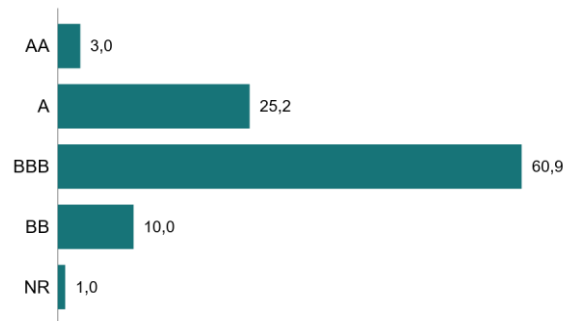
Analyse de la poche obligataire

Nombre de lignes	119	Dérivés crédit (en %)	-0,89%
Nombre d'émetteurs	75	Yield to maturity	3,4%
Rating Moyen Portefeuille	BBB	Sensibilité taux	2.1
		Duration	2.2

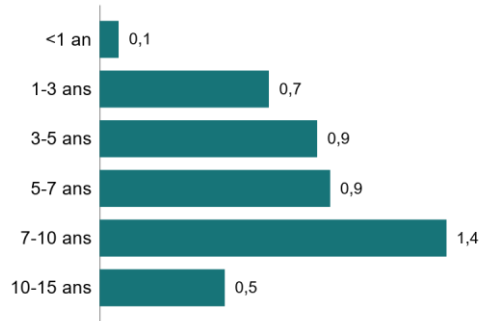
Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



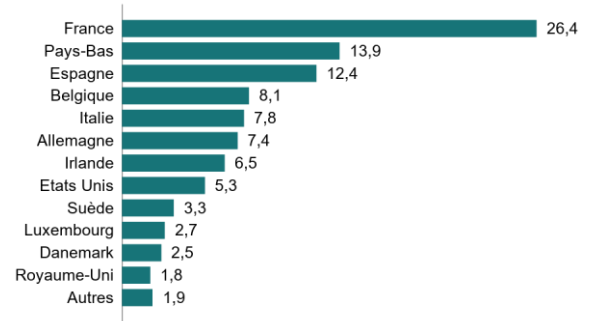
Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



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	% du titre dans le bench
NOVO NORDISK FINANCE NL	21/02/2034	Danemark	Consommation non cyclique	1,2%	N/A
CELLNEX FINANCE CO SA	15/08/2026	Espagne	Communications	1,1%	N/A
NEXI SPA - Groupe	30/01/2026	Italie	Technologie	1,1%	N/A
EQUINIX INC - Groupe	15/01/2027	Etats Unis	Technologie	0,8%	N/A
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	02/12/2027	Suède	Banques	0,8%	N/A

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

FAIBIS Stéphanie

Stephan MAZEL

Juliette DE MONTETY

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés sur la période : Malgré la forte volatilité intra-mensuelle, tous les principaux indices régionaux (à l'exception du Nikkei) ont progressé en août (S&P +2,4%, Nasdaq +0,7%, Eurostoxx +1,8%, Stoxx600 +1,6%, Nikkei -1,1%) après avoir connu un important repli en début de période : les craintes de récession et le débouclage partiel du carry trade (hausse des taux BOJ) ont provoqué une liquidation sur les actifs risqués. Des nouvelles rassurantes sur l'économie américaine (résilience du consommateur, reflux de l'inflation), les perspectives de baisse des taux (Jackson Hole) et les résultats de Nvidia ont permis au marché de revenir. Le rendement 10 ans US s'est détendu de 25 pdb à 3.90% alors que le 10 ans allemand est resté stable à 2.3%. Le Xover a brièvement atteint 340 pdb avant de s'établir à 288 pdb à la fin du mois, tandis que l'euro s'est renforcé à près de 1,12 avant de terminer le mois à 1,105. Le brut Brent a fluctué autour de 80 dollars, tandis que l'or a légèrement augmenté pour atteindre des sommets historiques.

Allocation:

Pas de variation significative de notre allocation sur le mois d'Aout. Nous conservons une exposition sur les actifs risqués légèrement en dessous de notre pivot 50% actions /50 taux, du fait de la protection mise en place sur les marchés européens. Nous maintenons une vue plus positive sur le marché Américain qui bénéficie de moteurs de croissance plus importants qu'en Europe (taille du marché domestique, comportement du consommateur, plans de relances, domination mondiale des industries de haute technologie). Le mois de septembre historiquement mal orienté nous incite à conserver cette protection. La couverture mise en place sur les taux longs a été maintenue inchangée.

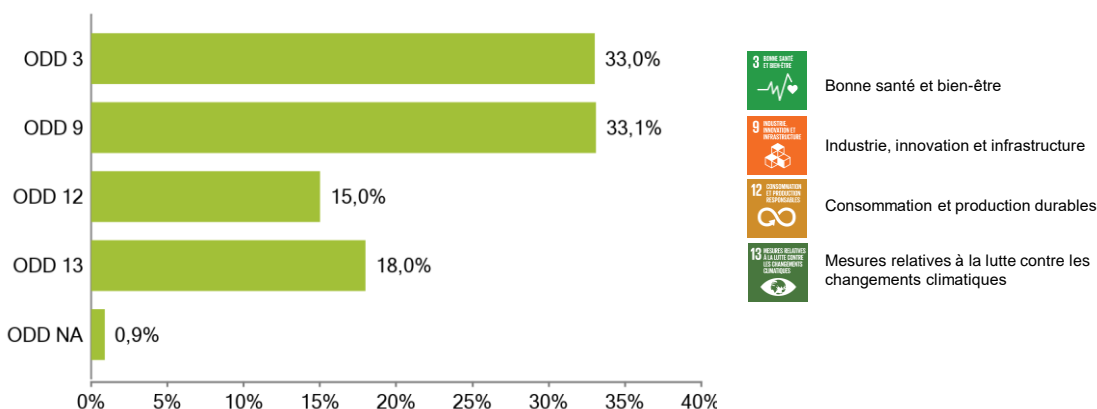
Credit

Malgré le pic de volatilité observé en début de mois, les spreads de crédit ont faiblement réagi pour atteindre 116 bps soit + 6 bps uniquement sur le mois. La performance de la poche taux est ainsi positive et en ligne avec l'univers crédit. Les principales contributions positives du portefeuille sur le mois sont issues des obligations vertes de Belfius ou de la CNP dans le domaine financier et de Nexi dans le secteur de la Technologie. A contrario l'obligation verte d'ING émise en début d'année est en léger retrait sur le mois mais toujours en territoire positif depuis le début de l'année. Le retour d'un marché primaire dynamique nous a permis de nous positionner sur la nouvelle obligation verte d'Equinix 2033, spécialiste des datacenters.



Actions

Le début du mois a été marqué par une volatilité accrue alimentée par une combinaison de publications de résultats moins bons que lors des précédents trimestres et des données économiques américaines plus faibles que prévu, notamment sur l'emploi. Néanmoins, la possibilité d'une première baisse des taux aux Etats-Unis à l'occasion de la prochaine réunion de la Fed, mi-septembre, se précise, et les investisseurs semblent rassurés quant à la santé de l'économie américaine, après les derniers chiffres sur l'inflation, montrant un nouveau ralentissement dans la hausse des prix à la consommation. Au cours du mois nous avons poursuivi notre accroissement de la pondération en valeurs américaines: renforcements en Walmart (acteur clé de la distribution US), Nextera (Utilities / renouvelable), Sempra (Utilities) et KLA (Semi-conducteurs), tout en réduisant notre exposition européenne: St Gobain, Sika, Véolia. Nous avons arbitré dans la technologie le solde d'AMD pour renforcer notre ligne en Nvidia, et cédé nos Ajinomoto (réduction poids Japon et crainte exposition Glutamate). Par ailleurs nous avons pris des profits en valeurs GLP1 (Eli Lilly et Novo Nordisk), allégé nos Panasonic et réduit Caterpillar.

Contribution aux objectifs de développement durable



Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Univers		OPC	Univers
 Intensité carbone	338	401		100%	93%
			Politique en matière des droits de l'homme		

Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO ²)	338	401	100%	93%
	Part Verte (en %)	8%	2%	53%	21%
Social	Créations d'emploi (en %)	5%	2%	100%	98%
	Heures de formation (en heures)	28	26	77%	53%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	93%	100%	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	79%	51%	100%	100%

(*) 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.

Score ESG du portefeuille

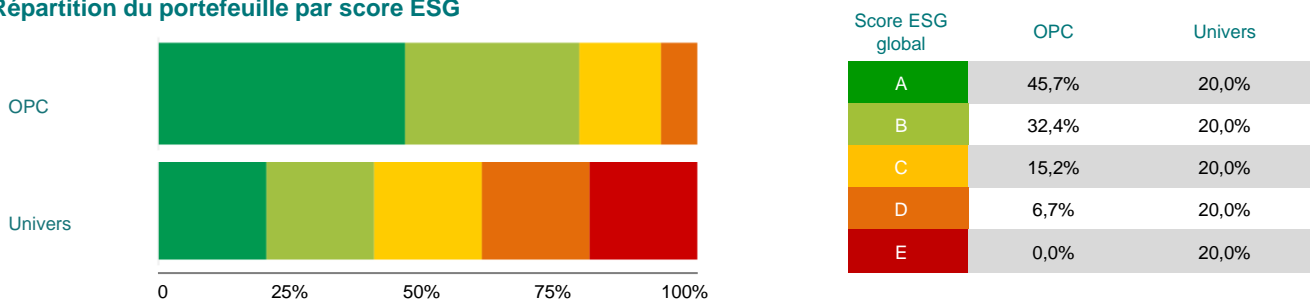
	OPC	Univers
 Score ESG global	74	50
Taux de couverture	100%	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	64	50
Social	71	50
Gouvernance	62	50

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.

Répartition du portefeuille par score ESG



Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Santé	1,95%	A
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	1,73%	A
HITACHI LTD	Industrie	1,59%	A
UNITED RENTALS INC	Industrie	1,44%	A
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	1,36%	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 (amont) 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 : Iceberg Data Lab, 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 : Iceberg Data Lab, 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 : Iceberg Data Lab, 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.

Politique en matière des droits de l'homme

Part des entreprises en portefeuille ayant mis en place des politiques formalisées en matière de droits de l'homme et de promotion de la diversité.

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.

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

Source de données

© 2024 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)

Néant

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.