

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS NC

Compartiment de SICAV de droit français

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

Septembre 2024Données au **30/09/2024**

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

272,64 M €

Valeur liquidative

966,06 €

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	GREUSTN FP
Indicateur de référence	N/A
Classification SFDR	Article 9
Date de création du compartiment	05/12/1997
Date de création de la part	06/03/2006
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	1,60%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

**SFDR 9**

Intensité carbone

**340 tCO2**
vs 401 pour l'univers

Part Verte

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

Température implicite

**2,15 °C**
- pour l'univers

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	100,00 €
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 NC

Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 21/10/2019, 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	29/12/23	30/08/24	28/06/24	29/09/23	30/09/21	30/09/19	30/09/14
OPC	8,11	0,32	1,28	13,44	1,95	11,38	71,90

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	11,21	-16,86	6,04	4,62	21,49	-0,97	10,74	3,13	14,07	0,48

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	6,06%	7,23%	7,62%	11,43%
Ratio de Sharpe	1,53	-0,16	0,17	0,66

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de change

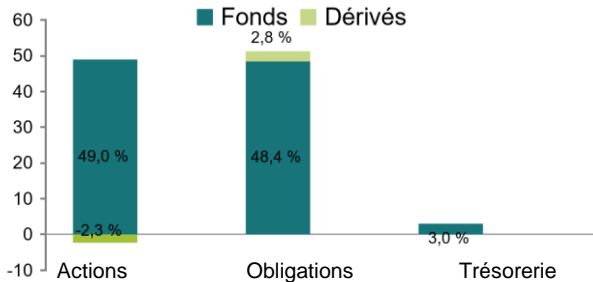
Risque de crédit

Risque de taux

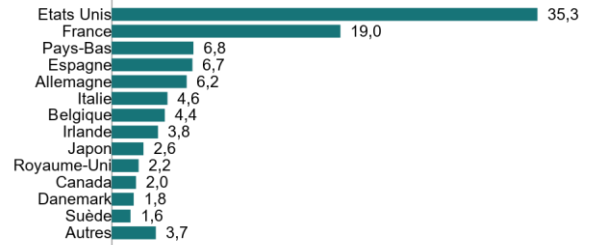
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS NC

Structure du portefeuille

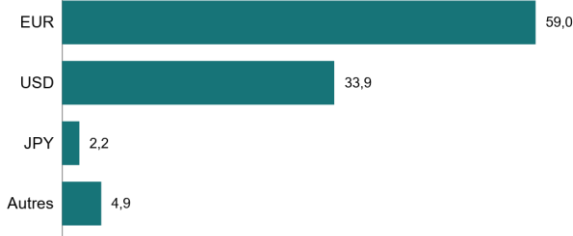
Allocation par classe d'actifs (en % d'exposition)



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



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



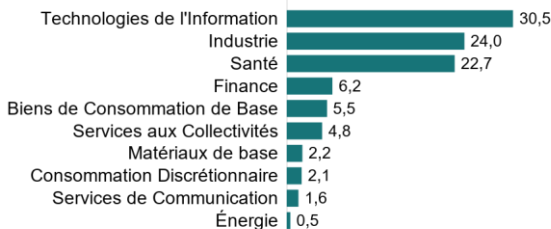
Les 5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

Valeurs	Classe d'actifs	% de l'actif
MICROSOFT CORP	Actions	3,91%
APPLE INC	Actions	2,74%
GROUPAMA MONETAIRE - IC	Trésorerie	2,19%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Actions	2,06%
NVIDIA CORP	Actions	1,82%

Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	50
Capitalisation moyenne	313,21 Mds €
Capitalisation médiane	92,96 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	3.91%
APPLE INC	2.74%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.06%
NVIDIA CORP	1.82%
HITACHI LTD	1.66%

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

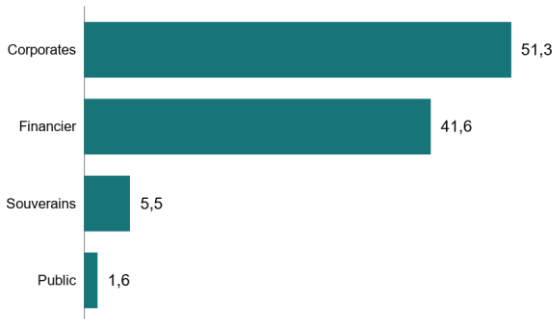


GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS NC

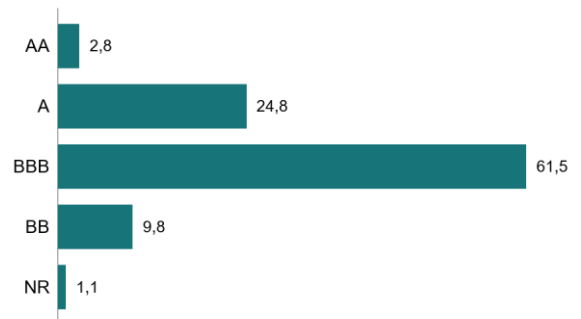
Analyse de la poche obligataire

Nombre de lignes	122	Dérivés crédit (en %)	-0,82%
Nombre d'émetteurs	76	Yield to maturity	3,2%
Rating Moyen Portefeuille	BBB	Sensibilité taux	2.2
		Duration	2.2

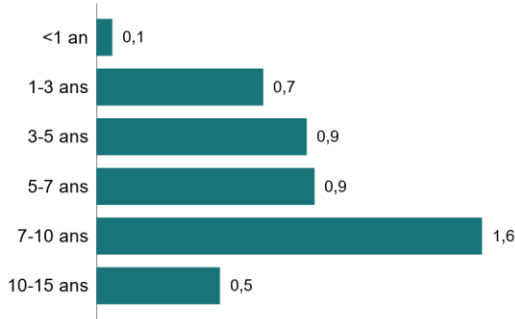
Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



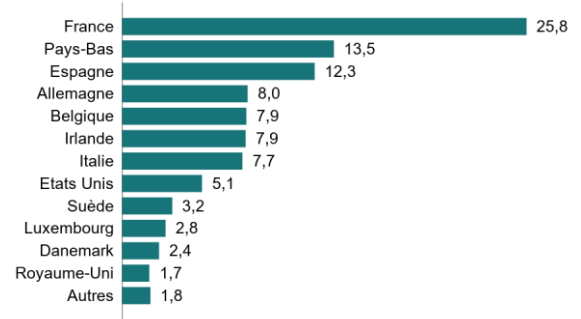
Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



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	% du titre dans le bench
NOVO NORDISK FINANCE NL	21/02/2034	Danemark	Consommation non cyclique	1,1%	N/A
NEXI SPA - Groupe	30/01/2026	Italie	Technologie	1,1%	N/A
CELLNEX FINANCE CO SA	15/08/2026	Espagne	Communications	1,1%	N/A
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	02/12/2027	Suède	Banques	0,8%	N/A
SECURITAS TREASURY IRELA	06/12/2028	Irlande	Consommation cyclique	0,8%	N/A

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Stéphanie FAIBIS

Stephan MAZEL

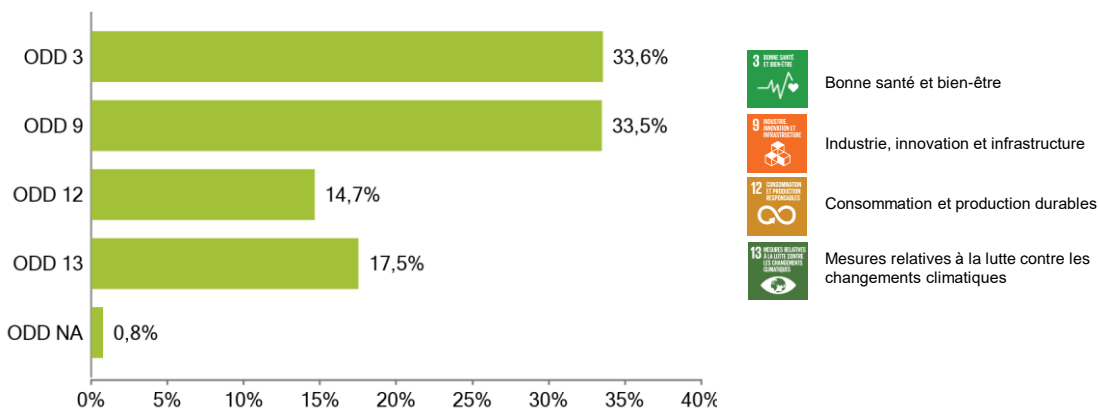
Juliette DE MONTETY

Commentaire de gestion



Source : Groupama AM

Marchés sur la période : Les marchés américains ont progressé en septembre, stimulés par la réduction de 50 points de base des taux d'intérêt de la Fed, tandis que l'Asie hors Japon a été catapultée vers le haut par les mesures de relance chinoises (S&P +2,1 %, Nasdaq +2,8 %, Eurostoxx +0,9 %, Stoxx600 -0,3 %, Nikkei -1,1 %, MSCI Asia ex-Japan +8,4 %). Les marchés financiers ont prospéré grâce à la combinaison de mesures de relance stratégiques de la Chine, de signaux économiques positifs en provenance des États-Unis, de la détente des prix de l'énergie et d'un sentiment général d'optimisme de la part des investisseurs qui a surmonté la volatilité initiale du marché. Le rendement des obligations américaines à 10 ans a chuté à 3,6 % avant de terminer le mois à 3,8 %, tandis que le rendement des obligations allemandes (Bund) a baissé à 2,1 %. L'euro est resté stable autour de 1,11, tandis que le pétrole brut brut est tombé à 72 dollars et que l'or a atteint des sommets historiques. Allocation: Pas de variation significative de notre allocation sur le mois de septembre qui reste légèrement sous exposée aux actions au regard du pivot 50/50. Les tensions géopolitiques nous incitent à conserver une légère sous exposition. Credit Après un début de mois difficile sur les actifs risqués qui ont fait craindre une répétition de la volatilité début août, septembre aura été finalement un mois positif sur le crédit avec une performance de plus de 1.2%. Si les spreads se sont légèrement écartés (+2bps), pour finir à 117bps, ils ont été plus que compensés à la fois par le portage mais surtout par la baisse des taux sous l'impulsion notamment des Banques Centrales. La performance de la poche taux est ainsi positive mais en retrait par rapport à l'univers crédit, principalement en raison de la sous-exposition au secteur des Financières. Sur les non-financières, l'exposition aux valeurs des Télécommunications a été positive (Cellnex ou T Mobile US notamment) et neutre sur le secteur des Auto qui a largement sous-performé sur le mois en raison de nombreux avertissements sur résultats. Actions Les marchés clôturent le mois de septembre hausse: MSCI World +1,7%, malgré un début de période plutôt maussade, marqué par des doutes concernant la consommation chinoise, par une croissance plus faible que prévu dans la zone euro et par une production industrielle allemande en berne. Mais le marché a néanmoins rebondi avec l'action synchronisée des banques centrales (BCE puis FED), puis par la Chine qui a annoncé des mesures importantes de soutien à l'économie. Dans ce contexte, nous avons poursuivi notre mouvement de renforcement d'exposition aux valeurs américaines. Au sein du secteur santé des arbitrages ont été effectués: prises de profits en Eli Lilly et Novo Nordisk, renforcement en AstraZeneca et achats d'UCB (laboratoire belge spécialisé dans le traitement de maladie auto immune type Psoriasis). Dans la Technologie, nous avons cédé Renesas et pris des profits en Oracle pour se positionner sur SAP et Service Now (société américaine de logiciel spécialisée dans le cloud computing). De même nous avons allégé Toyota dans le secteur auto, ainsi que Munich Re et soldé Renewi (collecte de déchets).

Contribution aux objectifs de développement durable



Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Univers		OPC	Univers
 Intensité carbone	340	401	 Politique en matière des droits de l'homme	100%	93%

Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO ²)	340	401	100%	93%
	Part Verte (en %)	8%	2%	54%	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 %)	78%	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

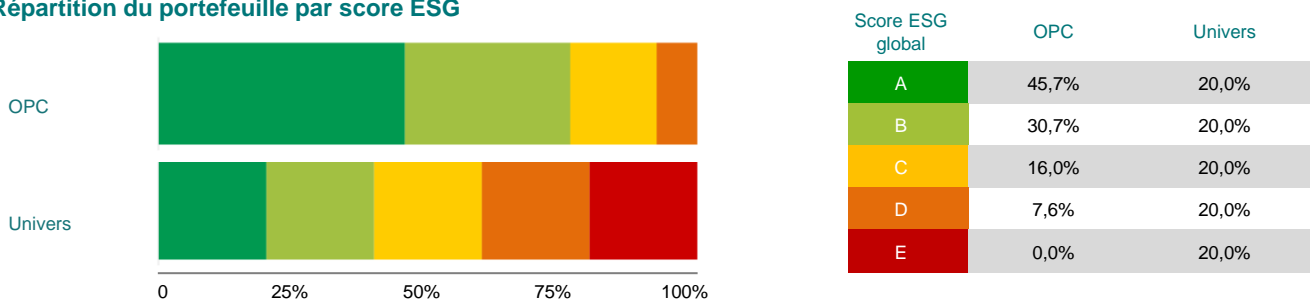
	OPC	Univers
 Score ESG global	74	50
Taux de couverture	100%	100%

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.

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	63	50
Social	70	50
Gouvernance	62	50

Répartition du portefeuille par score ESG



Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Santé	2,12%	A
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	1,88%	A
HITACHI LTD	Industrie	1,71%	A
UNITED RENTALS INC	Industrie	1,67%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	1,47%	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.