

Reporting mensuel au 31/08/2022

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	160,03 M €
Actif net de la part :	157,90 M €
VL au 31/08/22 :	833,6
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne



INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification BCE :	Mixtes
Catégorie Europerformance :	-
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	25/11/1997
Code Bloomberg :	GREUSTN FP

Durée de placement recommandée

Supérieure à 3 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	100 €
Souscription suivante :	En dix millièmes(s) de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 11:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

Frais

Commission de souscription maximum :	4,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	1,60%
Frais de gestion indirects (maximum) :	0,65%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC
Volatilité	7,69
Ratio de Sharpe	-1,92

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

G FUND FUTURE FOR GENERATIONS N

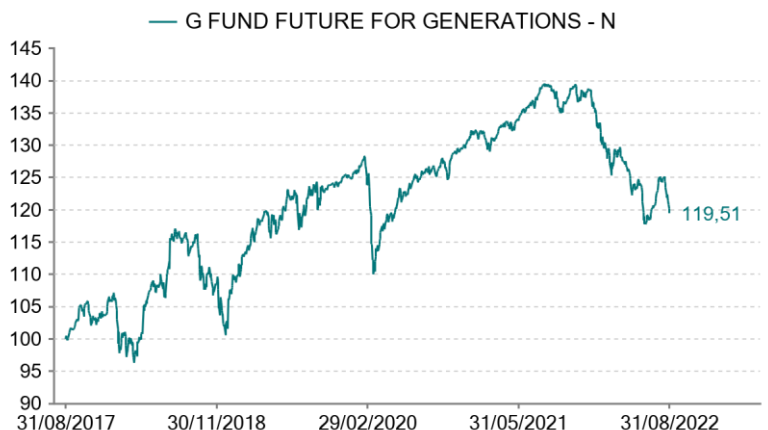
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	6,04	4,62	21,49	-0,97	10,74

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	29/07/22	31/05/22	31/12/21	31/08/21	30/08/19	31/08/17
OPC	-4,23	-3,78	-13,75	-14,05	-1,72	19,51

Performances 5 ans (base 100)



* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

A compter du 21 octobre 2019 la SICAV COFINTEX ACTIONS EUROPE, devenue G FUND FUTURE FOR GENERATIONS compartiment de la SICAV GROUPAMA FUND GENERATIONS, a changé de stratégie d'investissement.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août a été une fois de plus très volatil. En début de mois, les marchés se sont redressés après la publication d'un IPC de 8,5% (contre 8,7% prévu et 9,1% le mois précédent). Cette reprise fut toutefois de courte durée, notamment en raison des commentaires de Powell à Jackson Hole qui ont éteint les espoirs d'une Fed moins « restrictive ». Depuis, les marchés tablent de plus en plus sur une nouvelle hausse de 75 pnb fin septembre. Côté publications, les résultats du deuxième trimestre ont été meilleurs que prévu, la plupart des entreprises faisant état d'une capacité à répercuter les hausses de prix malgré leur prudence pour le deuxième semestre. Ces publications montrent que, pour l'instant, l'économie est encore relativement résiliente. L'Europe et les États-Unis arrivent en tête des baisses des marchés actions, le Japon étant la seule région dans le vert (S&P -4,1%, Eurostoxx -5,1%, Stoxx600 -5,0%, Nikkei +1,1%). Parallèlement à cela, les taux se sont nettement écartés, le rendement à 10 ans américain atteignant 3,2% et 1,5% pour le Bund allemand à 10 ans. Le crédit s'est également écarté, le Xover revenant à des niveaux proches de 600 points de base.

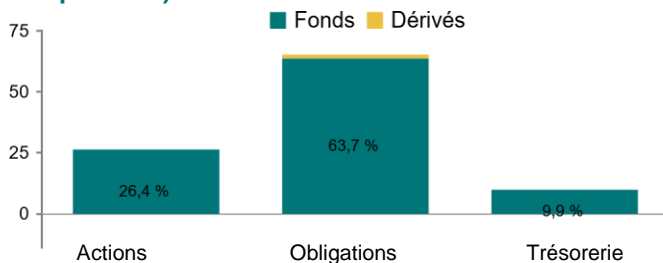
Allocation : Après le rebond de juillet, le maintien d'un biais prudent dans nos allocations s'est révélé judicieux, la FED ayant douché les espoirs d'un assouplissement rapide de la politique monétaire vu les tensions inflationnistes. Cela se traduit par un poids sur les actions et le crédit respectivement de 26% et 61% sous-sensible par rapport à notre pivot de 30% actions et 70% crédit et une poche de liquidité importante dans le fonds pour se donner de la flexibilité dans cette période très incertaine.

Actions : La reprise des marchés actions en juillet s'est inversée en août, la Fed ayant clairement affirmé sa politique belliciste et son engagement à maîtriser l'inflation à Jackson Hole. Alors que nous avions légèrement renforcé notre exposition actions en début de mois nous sommes restés plus prudents sur la fin de période tandis que les cycliques ont été pénalisées par l'aggravation de la crise énergétique et les craintes sur la croissance.

Crédit : La poche Crédit est en retrait sur le mois d'août de l'ordre de - 3,5% pénalisée par la tension sur les taux et les spreads mais elle surperforme son univers. Des investissements ont été réalisés, en majorité sur la Thématique Santé & Amélioration des conditions de vie (GN Sore ou Viatrix par exemple) mais aussi à travers des Green Bonds, que ce soit dans le secteur financier (Société Générale) ou infrastructure (Vinci).

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2022

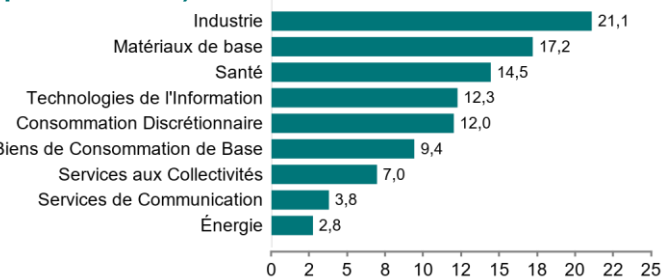
ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS (en % d'exposition)



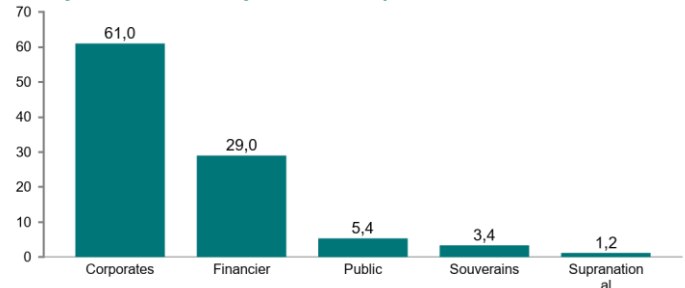
LES DIX PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (en % de l'actif)

Actions		Obligations	
ASML HOLDING NV	1.23%	VOD 6 1/4 10/03/2078	1,28%
NESTLE SA-REG	1.15%	BPCEGP 0 1/8 12/04/24	1,19%
AIR LIQUIDE SA	1.06%	KBCBB 0 3/8 06/16/27	1,12%
DEUTSCHE TELEKOM	1.00%	CCK 3 3/8 05/15/25	1,12%
AG-REG		NEXIIM 1 5/8 04/30/26	1,11%
ASTRAZENECA PLC	0.99%		

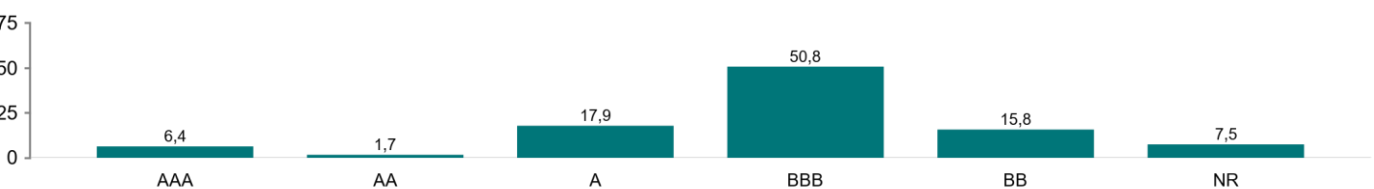
REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)



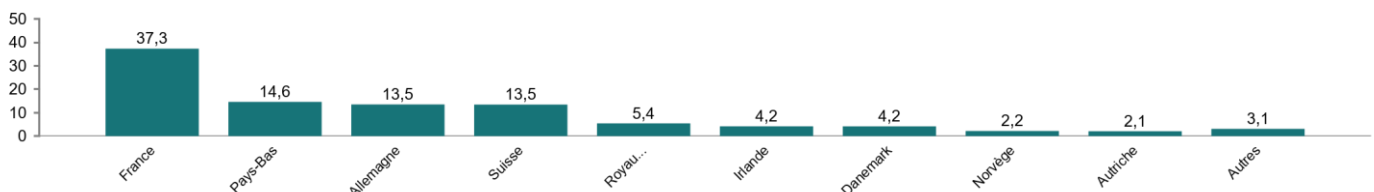
REPARTITION PAR TYPE D'EMETTEUR (en % d'exposition de la poche taux)



REPARTITION DE L'ACTIF PAR RATING (en % de la poche taux)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif hors liquidités)



Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management.

Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises à titre d'information. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. 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 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. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus/règlement ou document d'information clé de l'investisseur (DICI) du fonds.

Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.

Reporting mensuel au 31/08/2022

Strategie d'investissement ESG

G Fund Future For Generations est un fonds diversifié dont l'objectif est la recherche de croissance du capital à moyen terme, sur une durée d'investissement recommandée supérieure à 3 ans. Le portefeuille est investi en obligations et actions d'entreprises qui contribuent à développer des solutions favorables au climat, à l'environnement, à la consommation durable (alimentation et agriculture) et à la santé.

Les entreprises en portefeuilles sont sélectionnées en fonction de leur adéquation avec les thématiques du fonds et de leur performances financières.

En outre, chaque entreprise en portefeuille devra contribuer à au moins un des neuf objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU identifiés pour la thématique du fonds.



INDICATEURS ESG DU PORTEFEUILLE

INTENSITÉ CARBONE

L'intensité carbone correspond à la moyenne des émissions de gaz à effet de serre, rapportées par millions d'euros de CA pour les entreprises et rapportées au PIB pour les Etats.

Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM.



POLITIQUE EN MATIÈRE DES DROITS DE L'HOMME



Part des entreprises dans le portefeuille qui ont mis en place une politique en matière des Droits de l'Homme.

Source : Vigeo Eiris, calculs Groupama AM

Caractéristiques

CRITÈRE	INDICATEUR ESG (*)	DEFINITION	FONDS	UNIVERS	TAUX DE COUVERTURE FONDS (**)	TAUX DE COUVERTURE UNIVERS (**)
Environnement	Intensité carbone	L'intensité carbone correspond à la moyenne des émissions de gaz à effet de serre, rapportées par millions d'euros de CA pour les entreprises et rapportées au PIB pour les Etats.	318	553	92%	41%
	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.	7%	12%	31%	14%
Social	Créations nettes d'emploi	Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année	2%	4%	82%	79%
	Heures de formation	Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an	23	23	62%	38%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme	Part du portefeuille composée des entreprises qui ont mis en place une politique en matière des Droits de l'Homme	94%	84%	82%	80%
Gouvernance	Conseil à majorité d'indépendants	Part du portefeuille composée des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants	79%	73%	82%	80%

Afin de mesurer l'impact de la sélection des valeurs en portefeuille sous l'angle ESG, le référentiel du label ISR requiert le suivi de la performance ESG des fonds en distinguant : les performances environnementales, sociales, de gouvernance et de respect des droits humains.

*Sources :

Intensité carbone, part verte, NEC ou Alignement 2°C – source Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

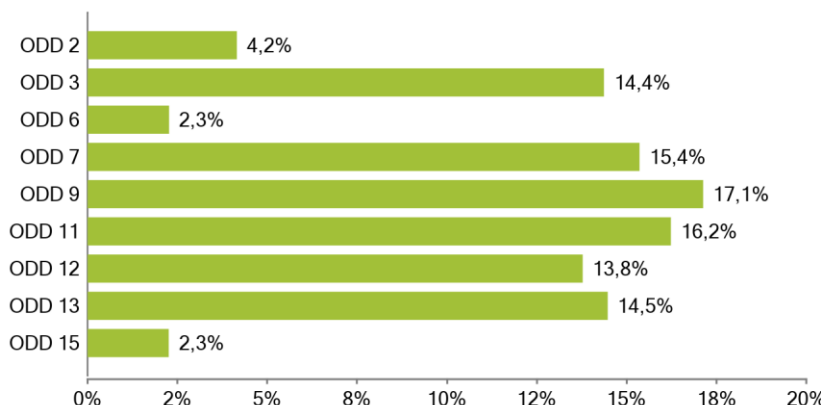
Créations nettes d'emploi, Heures de formation, Politique en matière de droits de l'Homme, Conseil à majorité indépendant : Refinitiv - calculs Groupama AM

Taux de chômage de longue durée, Liberté d'expression et citoyenneté, Contrôle de la corruption : Eurostat - calculs Groupama AM

(**) Le taux de couverture correspond au pourcentage des valeurs qui contribuent à définir la note de l'indicateur ESG

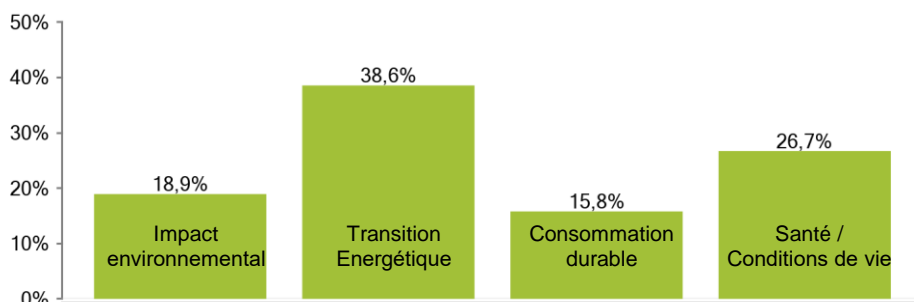


CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE



Les positions en portefeuille peuvent contribuer à un ou deux ODD (Objectif de Développement Durable) à la fois.

REPARTITION PAR THEMATIQUE



EXEMPLES DE CONVICTIONS PAR SOUS-THEMATIQUE

IMPACT ENVIRONNEMENTAL	
Huhtamaki	Acteur majeur en matière de solutions d'emballage durables, les ambitions de Huhtamaki à horizon 2030 se concentrent sur deux sujets clés : la transition vers une économie circulaire et l'action climatique, avec des objectifs de 100% des produits conçus pour être recyclables, compostables ou réutilisables et d'une part des matériaux renouvelables ou recyclés dans l'ensemble des matériaux utilisés supérieure à 80%. A ce titre, le Groupe contribue à l'ODD 12 Consommation et production durable.
Packaging	
ODD 12	
TRANSITION ENERGETIQUE	
Lhyfe	Créé en 2017, Lhyfe est une société française qui conçoit, installe et opère des unités de productions d'hydrogène vert (i.e. sans utilisation d'énergie/sources fossiles telles que le gaz naturel). Elle dispose d'une usine on-shore déjà en production, d'un projet off-shore dont la production d'hydrogène démarre courant 2022 et d'un pipeline de 93 projets. L'activité de Lhyfe constitue un atout stratégique en terme d'approvisionnement énergétique en Europe totalement en ligne avec notre thématique Transition Énergétique. La production d'hydrogène vert est également un domaine très innovant, à ce titre Lhyfe contribue significativement à l'ODD 13 (Changements Climatiques).
Services aux collectivités	
ODD 13	
CONSOMMATION DURABLE	
Ahold Delhaize	Groupe néerlandais spécialisé dans la grande distribution, Ahold Delhaize participe à la réduction du gaspillage alimentaire, augmente progressivement son taux de recyclage des déchets avec un objectif fixé à 100% des déchets et diminue son nombre de sacs non-réutilisables distribué avec un objectif de zéro déchets plastiques d'ici 2025. Le Groupe contribue à l'ODD 12 Consommation Durable.
Distribution alimentaire	
ODD 12	
AMELIORATION DES CONDITIONS DE VIE	
Upjohn	Issue de la fusion des divisions génériques/hors-brevets de Pfizer et Mylan, le portefeuille mondial de Viatris/upjohn comprend plus de 1 400 molécules dans de nombreux domaines thérapeutiques majeurs, couvrant à la fois les maladies non transmissibles et les maladies infectieuses. Il regroupe des produits emblématiques et des marques phares reconnues, des médicaments génériques, des biosimilaires et des produits de santé accessibles sans ordonnance, contribuant ainsi à l'ODD 3 Santé.
Services de Santé	
ODD 3	



LEXIQUE ESG

IMPACT

L'Impact Investing, ou investissement à impact, consiste à investir dans des projets, des entreprises ou des organisations avec pour objectif de mesurer une performance environnementale ou sociale positive du fonds, en même temps qu'une performance financière.

ISR

L'investissement socialement responsable vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable (source : Association Française de la Gestion financière - AFG et Forum pour l'Investissement Responsable-FIR).

THEMATIQUE

Une gestion thématique consiste à investir dans des entreprises dont le secteur d'activité, les produits ou services répondent à un ou plusieurs enjeux liés au développement durable (ODD) tels que le changement climatique, l'eau, l'égalité homme-femme, la santé... Ceux-ci sont préalablement définis comme objectif de gestion du fonds et permettent d'identifier sa performance environnementale et sociale.

INTEGRATION ESG

Sont considérés comme des processus d'intégration ESG tout processus de gestion qui prend en compte des critères ESG au même titre que des éléments financiers pour aboutir à une décision de gestion. Cette prise en compte doit se faire de manière formalisée, permettant de retracer les décisions de gestion qui s'appuient sur des éléments ESG.

LABEL ISR

Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère des Finances, le label a pour objectif de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe.

Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management.

Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises à titre d'information. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. 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 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. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus/règlement ou document d'information clé de l'investisseur (DICI) du fonds.

Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.