Thématiques

Code ISIN : FR0013450244

Communication marketing

G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E

Compartiment de SICAV de droit français

Mars 2024

Données au 28/03/2024

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.

Label ISR

SFDR 9

Actif net global

285,65 M €

Valeur liquidative

114,75 €

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

Intensité carbone

348 tCO2
vs 394 pour l'univers

Part Verte

9% de l'actif net
6% pour l'univers

Température implicite

2,66 °C
- pour l'univers

Caractéristiques

Code Bloomberg	GFNTREC FP
Indicateur de référence	N/A
Classification SFDR	Article 9
Date de création du compartiment	05/12/1997
Date de création de la part	21/10/2019
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%

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	0,01 €
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Groupama ASSET MANAGEMENT

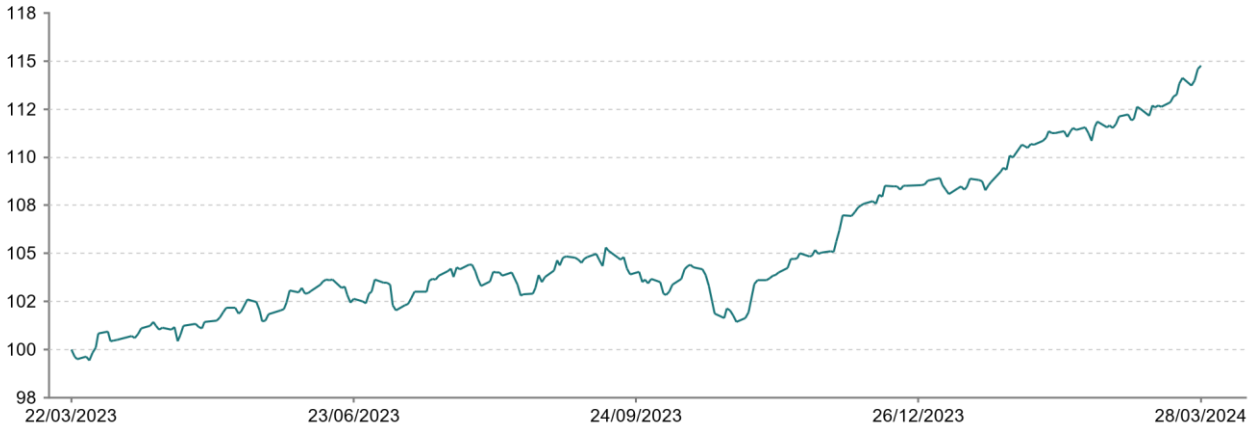
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E

Thématiques

Données au 28/03/2024

G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E

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	29/02/24	29/12/23	31/03/23	-	-	-
OPC	**5,51**	**2,72**	**5,51**	**13,79**	**-**	**-**	**-**

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	5,85%	-	-	-
Ratio de Sharpe	1,61	-	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de change

Risque de crédit

Risque de taux

G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E

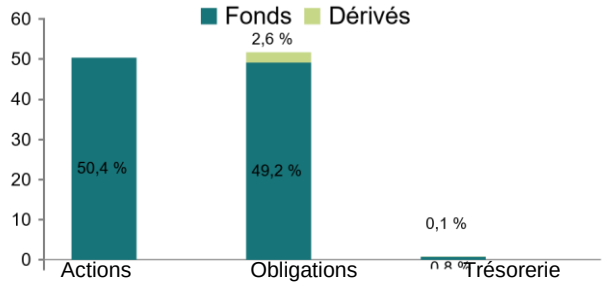
Thématiques

Données au 28/03/2024

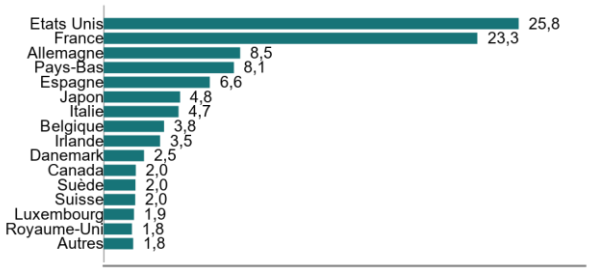
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E

Structure du portefeuille

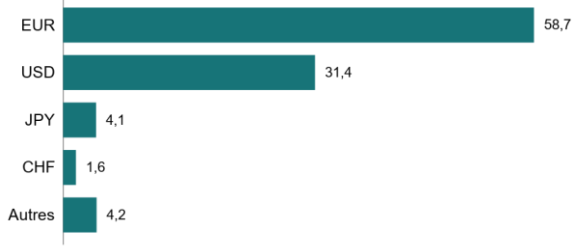
Allocation par classe d'actifs (en % d'exposition)



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



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



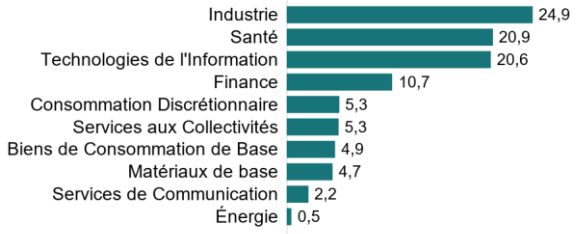
Les 5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

Valeurs	Classe d'actifs	% de l'actif
MICROSOFT CORP	Actions	2,81
CATERPILLAR INC	Actions	2,32
ELI LILLY & CO	Actions	2,06
JPMORGAN CHASE & CO	Actions	1,72
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Actions	1,72

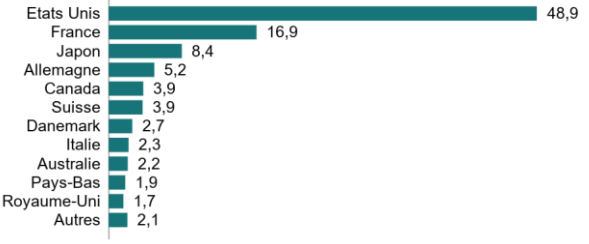
Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	56
Capitalisation moyenne	157,48 Mds €
Capitalisation médiane	49,89 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	2.81%
CATERPILLAR INC	2.32%
ELI LILLY & CO	2.06%
JPMORGAN CHASE & CO	1.72%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1.72%

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

Source : Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E

Thématiques

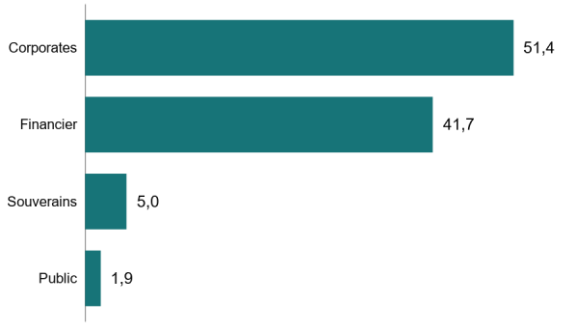
Données au 28/03/2024

G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E

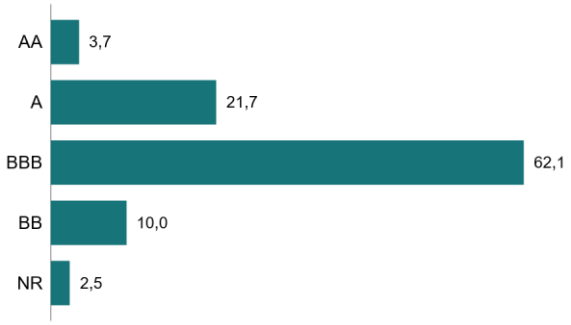
Analyse de la poche obligataire

Nombre de lignes	121	Dérivés crédit (en %)	-0,79%
Nombre d'émetteurs	77		
Rating Moyen Portefeuille	BBB		

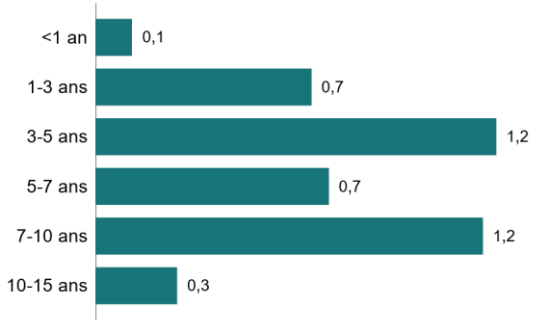
Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



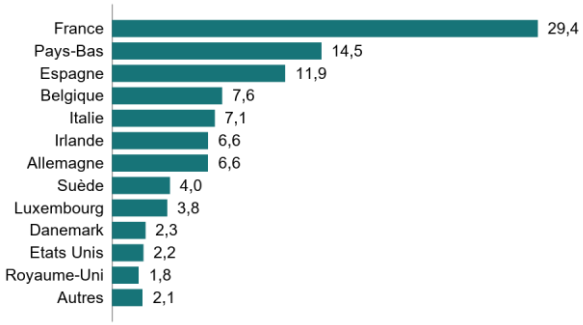
Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



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
NEXI SPA - Groupe	30/01/2026	Italie	Technologie	1,1%	N/A
KBC GROEP NV - Groupe	16/06/2026	Belgique	Banques	0,9%	N/A
CELLNEX FINANCE CO SA	15/08/2026	Espagne	Communications	0,9%	N/A
EUROFINS SCIENTIFIC SE	17/04/2026	Luxembourg	Consommation cyclique	0,8%	N/A
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	02/12/2027	Suède	Banques	0,8%	N/A

Source : Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E

Thématiques

Données au 28/03/2024

Équipe de gestion

Pierre-Alexis DUMONT

Stephan MAZEL

Juliette DE MONTETY

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

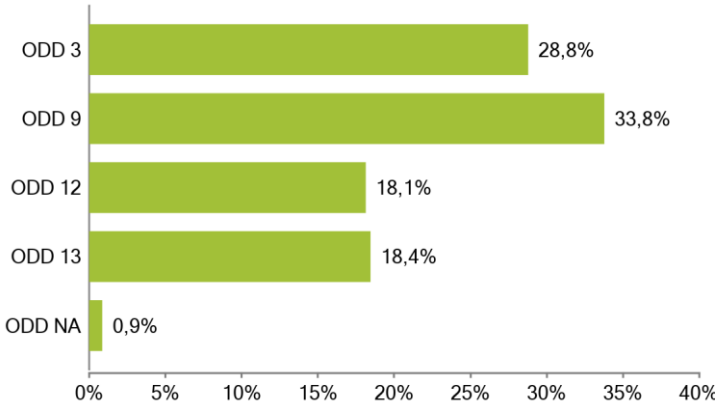
Mars fut le 5ème mois consécutif de hausse des marchés actions, la reprise s'étendant au-delà de la technologie à l'énergie, aux matériaux, aux services publics et aux valeurs financières (S&P +3,1%, Nasdaq +1,9%, Eurostoxx +4,4%, Stoxx600 +4,2%, Nikkei +3,2%, MSCI Asia ex-Japan +2,2%). Alors que les rapports sur l'inflation de janvier et février ont suscité des craintes sur les futures baisses de taux de la FED, la FED a maintenu ses taux inchangés en mars et la plupart de membres de la FED prévoient toujours trois baisses en 2024. L'activité « M&A » et « IPO » a confirmé son redressement en mars avec des opérations significatives qui confirme la bonne santé des marchés financiers. Contrairement au mois dernier où les rendements ont augmenté, les taux 10 ans américains et allemands sont restés stables ce mois-ci, à 4,2% et 2,3% respectivement. De même le crédit est inchangé avec un Xover inchangé comme le dollar par rapport à l'euro qui termine le mois à 1,08.

Allocation : Avec un marché primaire toujours très actif, nous en avons profité pour recaler la poche crédit autour de 49% contre 45% auparavant. La poche de liquidité s'est de ce fait réduite à 1%. L'allocation sur la poche actions est restée stable sur le mois autour de 50%. Les couvertures ont été maintenues à savoir l'achat de dollar contre euro et la couverture partielle du risque crédit du portefeuille via achat de CDS (« Credit Default Swap ») sur le X-Over, nos craintes sur le décalage de conjoncture entre les US (en rebond) et l'Europe (en ralentissement) et la possible augmentation de l'aversion au risque notamment du fait du contexte géopolitique restant plus que jamais d'actualité. Nous avons aussi conservé la couverture en duration pour diminuer la sous-sensibilité de 0,2 années via un achat de contrat futures sur le Bund après la forte hausse des taux longs et comme couverture contre un regain d'aversion au risque. Notre allocation est devenue neutre par rapport à notre pivot de 50% actions / 50% crédit. Les couvertures mises en place sur le dollar et la duration ont été gagnantes sur le mois.

Actions : La poche actions (50% de l'actif net) progresse fortement sur le mois de l'ordre de 4,5% portés par l'Intelligence Artificielle et la perspective d'un assouplissement de la politique monétaire de la FED. Alors que les marchés boursiers enregistrent leur 5è mois consécutif de hausse, nous avons pris quelques profits sur la poche actions: allègements en valeurs bancaires BNP et ING, prises de profits en Novo Nordisk et vente du solde de Verbund. Par ailleurs nous avons poursuivi notre arbitrage d'Akamai en AMD, renforcé Prysmian et participé à l'augmentation de capital de Waga Energy pour renforcer son business model et son développement à l'international.

Crédit : Sur la poche crédit (49% de l'actif), poursuite du resserrement des spreads de crédit (de 121 bps à 113 bps), accompagné sur ce mois d'une légère détente des taux. La performance de la poche est ainsi positive d'environ 1% sur la période. Les flux sur la classe d'actifs restent bien orientés, avec des souscriptions dans les fonds et une dynamique primaire positive. Nous avons participé à plusieurs d'entre eux, dont l'hybride Green de Tennet 4.875% call 2031 ou la dette Nexans 4.25% 2029.

Contribution aux objectifs de développement durable



Bonne santé et bien-être

Industrie, innovation et infrastructure

Consommation et production durables

Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E

Thématiques

Données au 28/03/2024

Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Univers
Intensité carbone	**348**	394
Politique en matière des droits de l'homme	**100%**	92%

Indicateurs de performance ESG

		Mesure		Taux de couverture(*)	
Critères	Indicateur de performance ESG	OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO^2)	**348**	394	**99%**	54%
	Part Verte (en %)	**9%**	6%	**47%**	21%
Social	Créations d'emploi (en %)	**7%**	4%	**100%**	98%
	Heures de formation (en heures)	**26**	25	**79%**	51%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	**100%**	92%	**100%**	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	**81%**	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

A B C D E

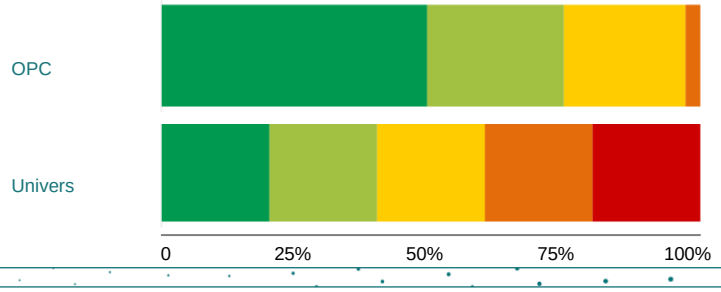
	OPC	Univers
Score ESG global	**75**	50
Taux de couverture	**96%**	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	**63**	50
Social	**72**	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



Score ESG global	OPC	Univers
A	49,3%	20,0%
B	25,4%	20,0%
C	22,6%	20,0%
D	2,7%	20,0%
E	0,0%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
CATERPILLAR INC	Industrie	2,34%	A
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Santé	1,73%	A
UNITED RENTALS INC	Industrie	1,64%	A
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	1,46%	A
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finance	1,29%	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 créé.
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

© 2022 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'Evèque – 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.