Thématiques

Code ISIN : FR0013450251

Communication marketing

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS E1C

Compartiment de SICAV de droit français

Anciennement G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E1. Date d'effet du changement de dénomination : 24/06/2024.

Juin 2024

Données au 28/06/2024

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

Actif net global

244,21 M €

Valeur liquidative

110,21 €

SFDR 9

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	GFTRGNE 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	4,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,60%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Intensité carbone

345 tCO2
vs 488 pour l'univers

Part Verte

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

Température implicite

2,65 °C
- pour l'univers

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

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS E1C

Thématiques

Données au 28/06/2024

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS E1C

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	31/05/24	28/03/24	30/06/23	30/06/21	-	-
OPC	**6,73**	**1,48**	**1,42**	**12,02**	**0,70**	**-**	**-**

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	**11,20**	**-16,86**	**6,04**	**4,60**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	6,00%	7,07%	-	-
Ratio de Sharpe	1,27	-0,21	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de change

Risque de crédit

Risque de taux

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS E1C

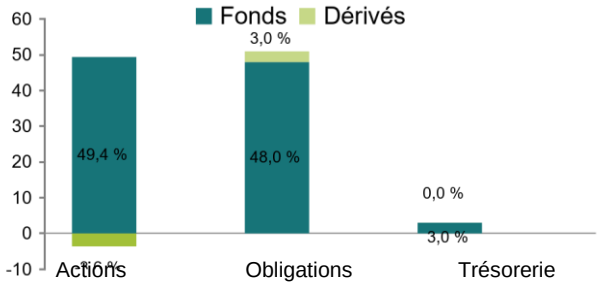
Thématiques

Données au 28/06/2024

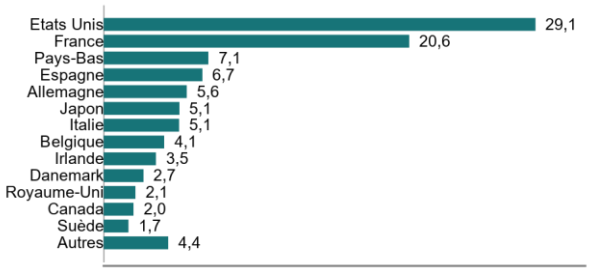
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS E1C

Structure du portefeuille

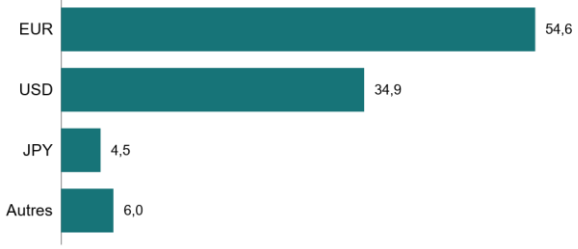
Allocation par classe d'actifs (en % d'exposition)



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



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



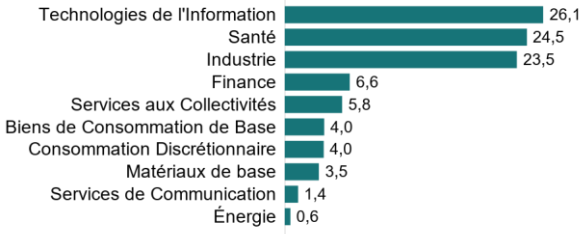
Les 5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

Valeurs	Classe d'actifs	% de l'actif
MICROSOFT CORP	Actions	3,54
ELI LILLY & CO	Actions	2,84
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Actions	1,88
HITACHI LTD	Actions	1,58
ORACLE CORP	Actions	1,5

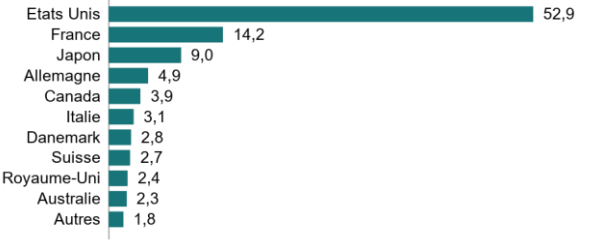
Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	51
Capitalisation moyenne	233,66 Mds €
Capitalisation médiane	50,28 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	3.54%
ELI LILLY & CO	2.84%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1.88%
HITACHI LTD	1.58%
ORACLE CORP	1.50%

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

Source : Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS E1C

Thématiques

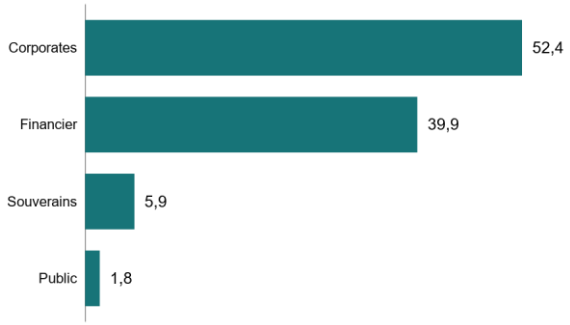
Données au 28/06/2024

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS E1C

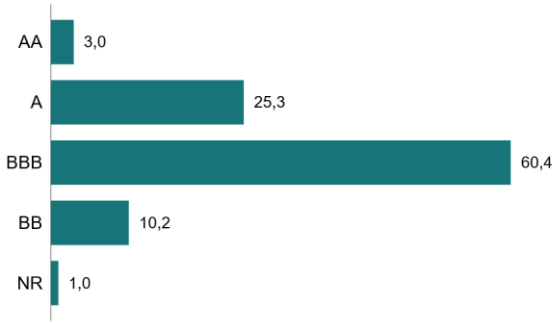
Analyse de la poche obligataire

Nombre de lignes	119	Dérivés crédit (en %)	-0,79%
Nombre d'émetteurs	74	Yield to maturity	3,7%
Rating Moyen Portefeuille	BBB	Sensibilité taux	2.2
		Duration	2.2

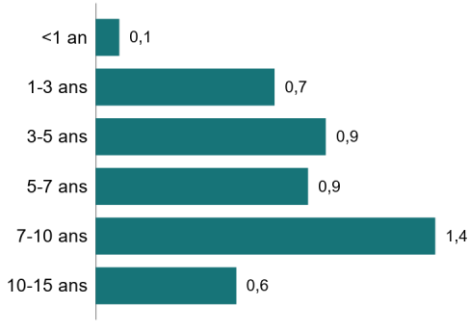
Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



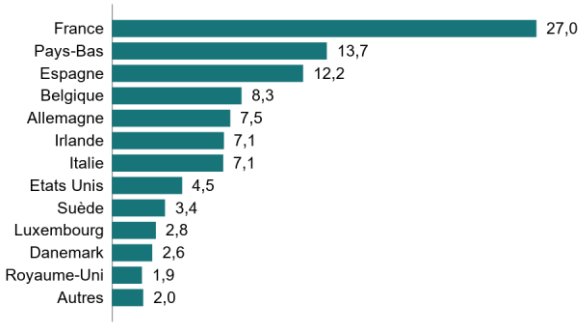
Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



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	1,2%	N/A
CELLNEX FINANCE CO SA	15/08/2026	Espagne	Communications	1,2%	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

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS E1C

Thématiques

Données au 28/06/2024

Équipe de gestion

FAIBIS Stéphanie

Stephan MAZEL

Juliette DE MONTETY

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

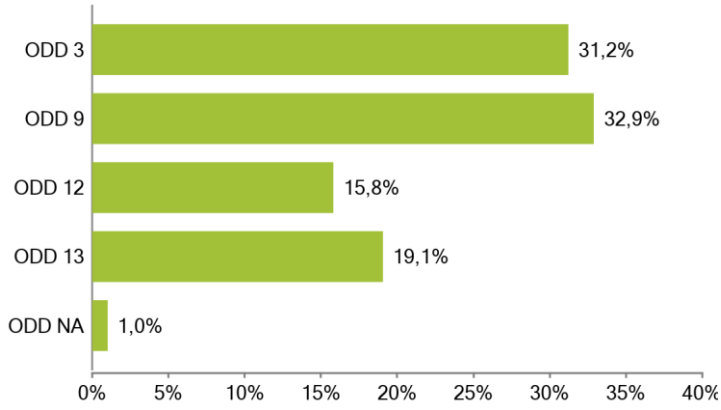
Nouveau mois haussier en juin avec une nette surperformance des marchés actions américains et asiatiques (S&P +3,6%, Nasdaq +6,3%, Nikkei +2,9%, MSCI Asia ex-Japan +4,3%) vis-à-vis des indices actions européens qui se replient (Eurostoxx -2,7%, Stoxx600 -1,2%). Ce repli fait suite à l'annonce de la dissolution de l'Assemblée nationale française provoquant des élections anticipées inattendues. On note une légère détente des taux 10 ans US et allemands à 4.4% et 2.5% (chiffres d'inflation légèrement mieux qu'attendus et 1ère baisse de taux de la BCE) mais surtout un net élargissement du spread OAT-BUND de 32 bp à 79 bp. En sympathie, nous avons également un écartement des spreads italiens et du Xover (+25pdb à 320 pdb) avec un euro qui s'est affaibli par rapport au dollar pour terminer le mois à 1,07. Le baril de pétrole Brent est en hausse, passant de 82 à 86 dollars, tandis que l'or est resté proche de ses plus hauts niveaux historiques.

Allocation: Afin de prendre en compte l'incertitude actuelle sur les marchés Européen nous avons relué notre protection sur les actions de la zone Euro suite au mouvement de passif du mois. Nous conservons ainsi une sous exposition actions à 45.6% via la vente de futures. Nous avons également relué notre position longue dollar, l'incertitude politique actuelle en Europe pouvant affaiblir l'Euro. Enfin, nous avons ajusté à la baisse notre exposition sur les taux longs (baisse de 0.4 point) suite au repli du taux bund en milieu du mois de juin (prise de profit).

Credit: L'annonce de la dissolution a entrainé une légère tension sur les spreads de crédit (de 107 à 113 bps) mais compensée par la baisse des taux souverains allemands. La performance de la poche taux sur la période est ainsi positive en absolue mais en retrait par rapport à un univers crédit en euro. En effet, l'exposition aux émetteurs français a contribué négativement à la performance même si la diversification sectorielle et géographique a permis d'atténuer cette exposition. L'exposition à la dette Eurofins a été soldée suite à la publication d'un deuxième « short report » sur la valeur. Le secteur des Télécommunications (Vodafone, Telefonica, Cellnex et Orange) a été le principal contributeur positif à la performance de la poche taux sur le mois.

Actions: Les marchés actions affichent des performances en ordre dispersé en juin avec d'un côté, l'Europe étant pénalisée par la dissolution de l'Assemblée Nationale qui a plongé les marchés dans l'incertitude. Dans ce contexte, nous avons poursuivi notre mouvement de réallocation géographique au profit des valeurs américaines: achats d'Apple (contribution positive ODD9 grâce à ses investissements dans l'innovation, ses développements en Intelligence Artificielle et sa plateforme digitale) et Vertex (ODD3 Santé à travers ses solutions thérapeutiques pour améliorer la prise en charge et la qualité de vie des patients). Par ailleurs nous avons profité des mouvements de passif du fonds pour céder quelques petites lignes jugées moins pertinentes dans cet environnement: Mercedes, Kerry, Tomra, BNP, Tesla, DSM, ING.... Enfin nous avons arbitré nos Dassault Systèmes pour constituer une position en SAP et pris des profits sur Oracle suite à la forte hausse de la valeur pour renforcer notre ligne de AMD.

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

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS E1C

Thématiques

Données au 28/06/2024

Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Univers
Intensité carbone	**345**	488
Politique en matière des droits de l'homme	**100%**	93%

Indicateurs de performance ESG

		Mesure		Taux de couverture(*)	
Critères	Indicateur de performance ESG	OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO^2)	**345**	488	**99%**	56%
	Part Verte (en %)	**8%**	2%	**47%**	21%
Social	Créations d'emploi (en %)	**7%**	4%	**100%**	98%
	Heures de formation (en heures)	**27**	25	**77%**	52%
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

A B C D E

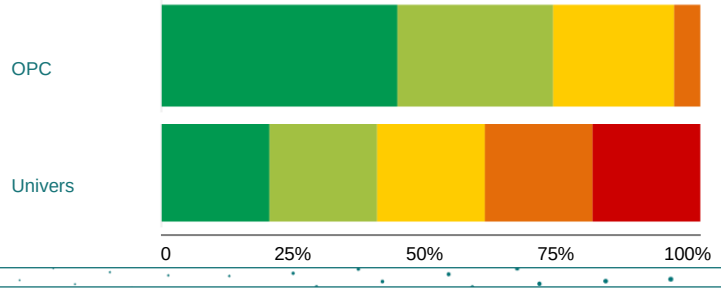
	OPC	Univers
Score ESG global	**74**	50
Taux de couverture	**99%**	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	**63**	50
Social	**70**	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	43,8%	20,0%
B	28,9%	20,0%
C	22,5%	20,0%
D	4,9%	20,0%
E	0,0%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Santé	1,94%	A
HITACHI LTD	Industrie	1,63%	A
ADVANCED MICRO DEVICES	Technologies de l'Information	1,51%	A
CATERPILLAR INC	Industrie	1,39%	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 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.