

G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E1

Compartiment de SICAV de droit français

Janvier 2024

Données au 31/01/2024

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

310,08 M €

Valeur liquidative

104,86 €

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	N/A
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%

**SFDR 9****Intensité carbone**346 tCO2
vs 395 pour l'univers**PART VERTE**9% de l'actif net
6% pour l'univers**Température implicite**2,64 °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



G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E1

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	29/12/23	31/10/23	31/01/23	29/01/21	-	-
OPC	1,55	1,55	8,34	8,90	-0,60	-	-

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	6,25%	7,05%	-	-
Ratio de Sharpe	0,65	-0,22	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de change

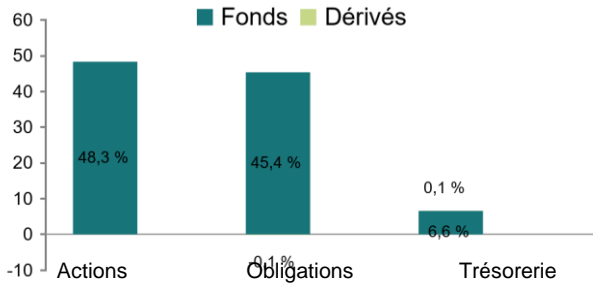
Risque de crédit

Risque de taux

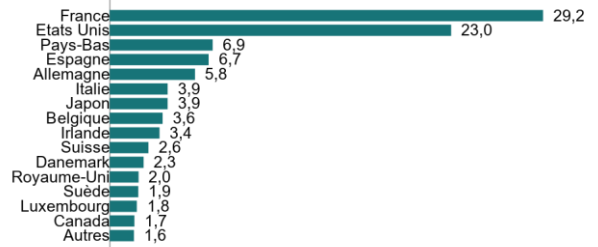
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E1

Structure du portefeuille

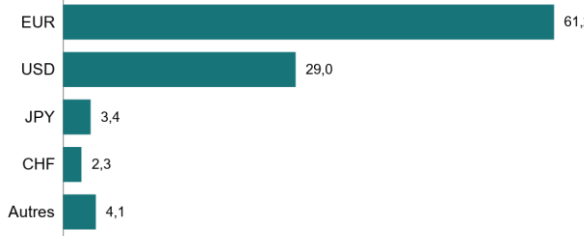
Allocation par classe d'actifs (en % d'exposition)



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



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



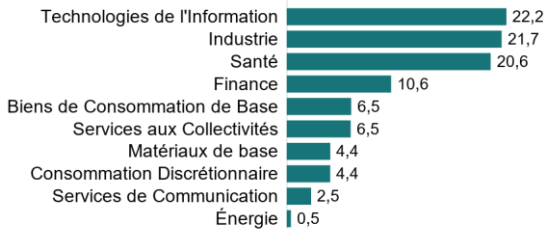
Les 5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

Valeurs	Classe d'actifs	% de l'actif
GROUPAMA MONETAIRE - IC	Trésorerie	6,25
MICROSOFT CORP	Actions	2,29
CATERPILLAR INC	Actions	1,74
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	Actions	1,69
ELI LILLY & CO	Actions	1,57

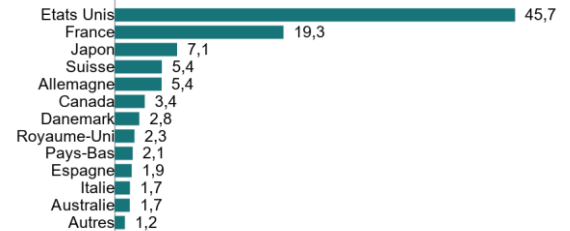
Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	63
Capitalisation moyenne	138,91 Mds €
Capitalisation médiane	46,14 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	2.29%
CATERPILLAR INC	1.74%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	1.69%
ELI LILLY & CO	1.57%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1.48%

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

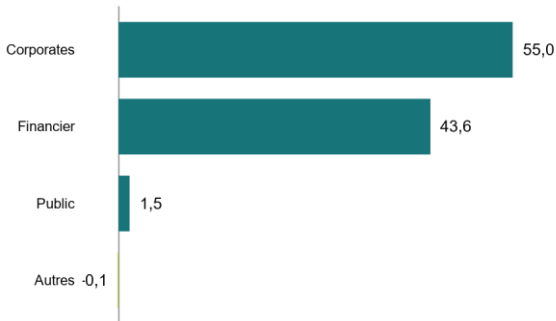


G FUND FUTURE FOR GENERATIONS E1

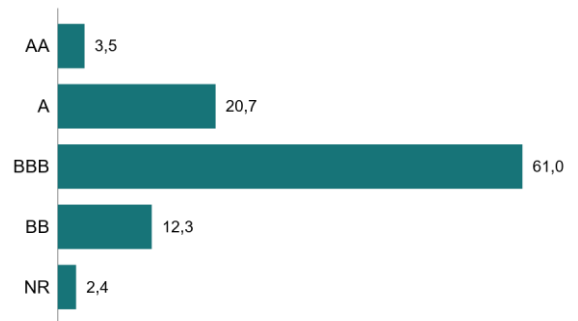
Analyse de la poche obligataire

Nombre de lignes	115	Dérivés crédit (en %)	-0,82%
Nombre d'émetteurs	74		
Rating Moyen Portefeuille	BBB		

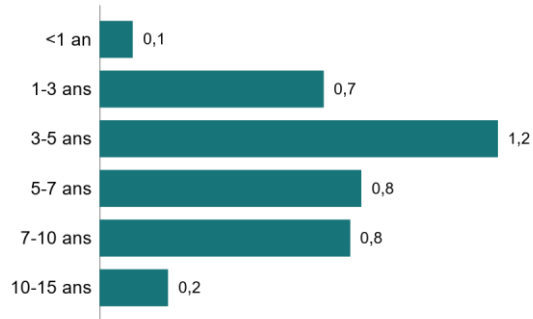
Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



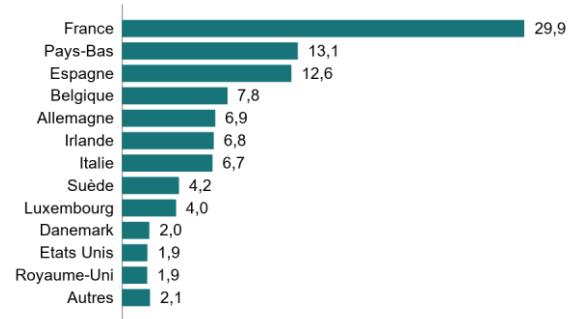
Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



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

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Pierre-Alexis DUMONT

Stephan MAZEL

Juliette DE MONTETY

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

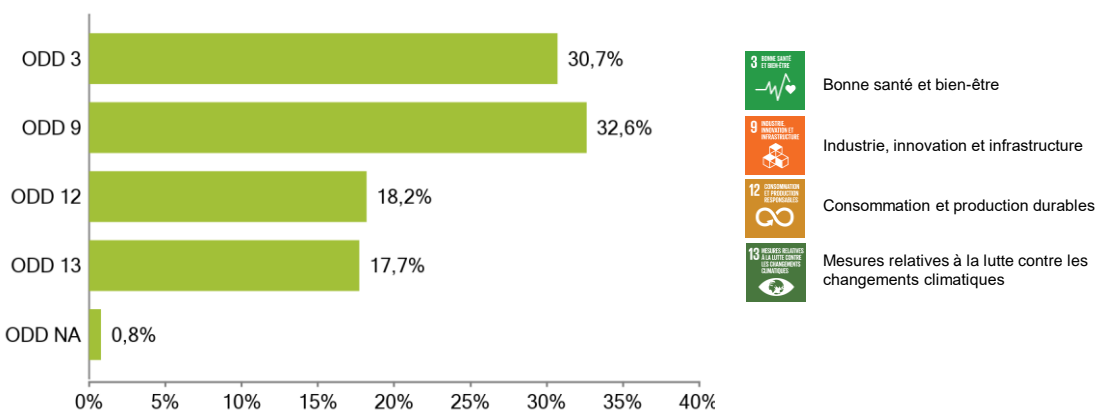
Les marchés actions ont pour la plupart encore progressé en janvier avec le Japon en tête et l'Asie à la traîne (S&P +1,7 %, Nasdaq +1,0 %, Eurostoxx +3,0 %, Stoxx600 +1,5 %, Nikkei +8,4 %, MSCI Asia ex-Japan -5,5 %), les bons résultats et les données d'activité plus solides, notamment aux États-Unis, ayant stimulé la confiance. Il n'en reste pas moins que l'inflation un peu plus élevée que prévu et le discours de la Fed un peu plus restrictif avec désormais peu de chance d'avoir une baisse des taux directeurs en mars, ont été un frein à la baisse des taux. Le début de la saison des résultats du T4 est contrasté, avec des prévisions prudentes. Certaines déceptions notables (Alphabet, AMD, STMicro, Tesla...) sont liées à des attentes trop élevées du côté des investisseurs, en particulier sur les thèmes de l'IA et du véhicule électrique. Le rendement du 10 ans américain est resté stable autour de 3,9% tandis que le 10 ans allemand a progressé passant de 2% à 2,2%. Le crédit s'est légèrement resserré sur le mois et le dollar a augmenté par rapport à l'euro (1,08).

Allocation : L'allocation sur la poche actions est restée stable sur le mois autour de 49%. Nous avons cédé les futures S&P 500 achetés en décembre en face d'achats en ligne directe sur la poche actions. La poche crédit a été légèrement réduite de 47% à 46% du fait de l'effet marché mais aussi du faible différentiel entre les taux monétaire et ceux des obligations d'entreprise après la forte baisse des taux longs de ces derniers mois. Les couvertures ont été maintenu 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 gardons une poche de liquidité de 6% pour nous donner de la flexibilité dans ce contexte de marché changeant. Notre allocation défensive par rapport à notre pivot de 50% actions / 50% crédit a été neutre sur le mois la sous-pondération sur la poche crédit gagnante étant compensé par la sous-pondération sur la poche actions perdante.



Actions : La poche actions (49% de l'actif net) progresse fortement sur le mois de l'ordre de 3,2% emmené par la performance des actions américaines notamment technologiques et pharmaceutiques. La poche actions a bénéficié de la performance de sa sélection dans la Santé (Eli Lilly, Novo Nordisk et Merck) et l'industrie (bonnes publications d'United Rentals et Hitachi). Quelques arbitrages ont été effectués sur la période avec la cession de Moody's (sortie de l'univers investissable) au profit de renforcements sur certaines valeurs cycliques comme Michelin, Microsoft, Schneider et National Australia Bank (exposition asiatique). De même face à la baisse des prix de l'électricité, nous avons allégé Verbund et complété notre position en Iberdrola. De nouvelles positions ont été initiées en Prysmian leader dans les activités liées aux câbles notamment pour l'énergie et les télécommunications et Panasonic pour s'exposer au secteur des batteries pour véhicules électriques.

Crédit : Sur la poche crédit (46% de l'actif), le mois de janvier a été marqué par le renouveau du marché primaire qui continue d'alimenter un resserrement de spreads (129 bps sur l'Investment Grade et 371 bps sur le High Yield). La performance crédit permet de compenser la hausse des taux avec une progression d'environ 0,2% sur le mois. Participation active au primaire notamment l'émission Mercedes 3,25% 2032 ou la dette hybride d'Iberdrola 4,871% call 2031.

Contribution aux objectifs de développement durable



Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Univers		OPC	Univers
 Intensité carbone	346	395	 Politique en matière des droits de l'homme	100%	92%

Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO ²)	346	395	99%	54%
	Part Verte (en %)	9%	6%	45%	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 %)	82%	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

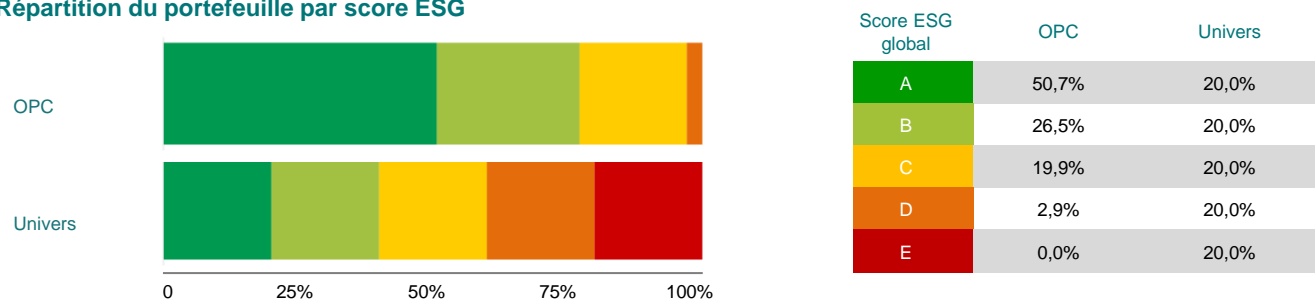
	OPC	Univers
 Score ESG global	76	50
Taux de couverture	96%	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	64	50
Social	73	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
CATERPILLAR INC	Industrie	1,87%	A
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	Technologies de l'Information	1,81%	A
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Santé	1,56%	A
UNITED RENTALS INC	Industrie	1,39%	A
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	1,37%	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

© 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'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.