

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE E2C

Compartiment de SICAV de droit français

Junin 2026

Données au 30/06/2026

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

90,42 M €

Valeur liquidative

101,61 €

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

6 mois 18 mois 2 ans 3 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	N/A
Indicateur de référence	10% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 90% Bloomberg Euro Aggregate Corporate TR Unhedged EU
Classification SFDR	Article 9
Date de création du compartiment	27/03/2025
Date de création de la part	27/03/2025
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	0,60%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%
Frais de fonctionnement et autres services	0,12%
Commission de surperformance	10% de la performance au-delà de l'indicateur de référence



SFDR 9

Équipe de gestion

Stéphanie FAIBIS

Juliette DE MONTETY

Stephan MAZEL

Alessandro ROGGERO

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

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE E2C

10% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
90% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE TR
UNHEDGED EU

Performances depuis l'origine (base 100)

La part a été lancée le 2026-05-07. Conformément à la réglementation, les performances seront affichées à partir d'un an historique.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	-	29/05/26	-	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	-	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	-	-	-	-
Ratio de Sharpe	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

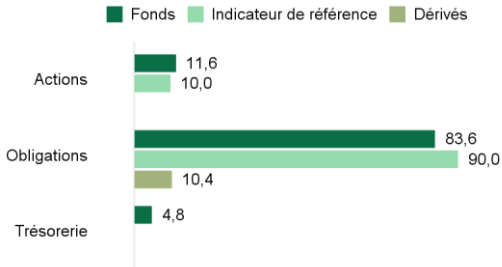
- Risque de perte en capital
- Risque actions
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque de change
- Risque de durabilité

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE E2C

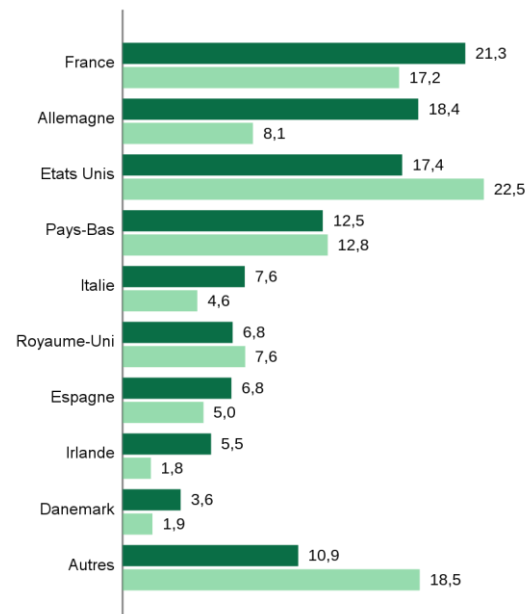
10% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
90% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE TR
UNHEDGED EU

Structure du portefeuille

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



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



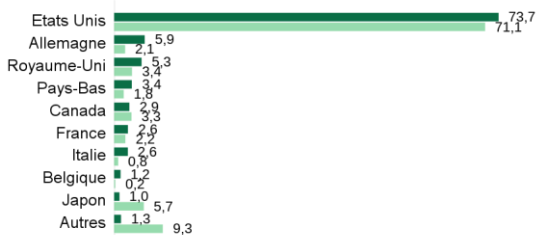
Répartition par devise (en % de l'actif, hors liquidités)



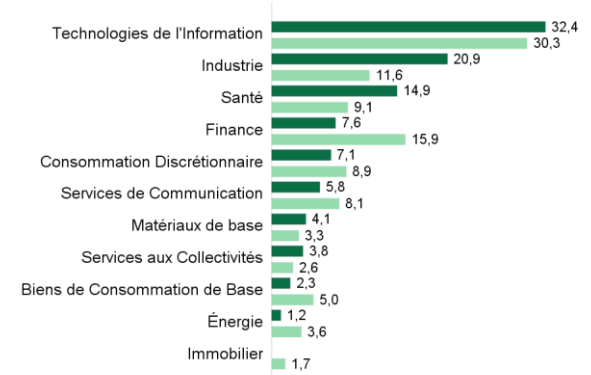
Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	57
Capitalisation moyenne	495,26 Mds €
Capitalisation médiane	142,77 Mds €

Répartition géographique (en % de la poche, hors liquidités)



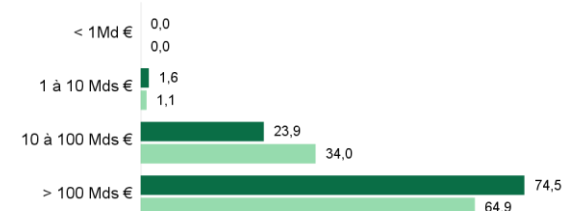
Répartition sectorielle (en % de la poche, hors liquidités)



Les 5 principales lignes de la poche actions

Valeurs	% de l'actif
ALPHABET INC-CL A	0.56%
MICRON TECHNOLOGY INC	0.54%
KLA CORP	0.53%
NVIDIA CORP	0.53%
MICROSOFT CORP	0.47%

Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



Source : Groupama AM

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE E2C

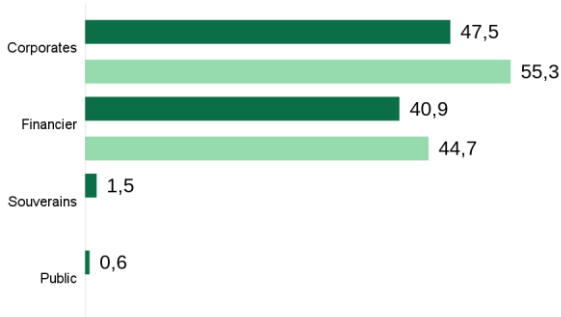
10% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
90% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE TR
UNHEDGED EU

Analyse de la poche obligataire

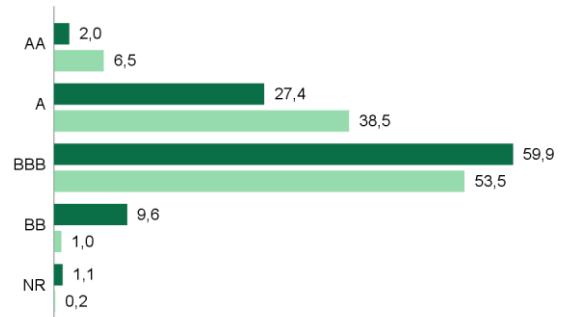
Nombre de lignes	134
Nombre d'émetteurs	89
Rating Moyen Portefeuille	BBB

Dérivés crédit (en %)	0,05%
Rendement	3,7%
Sensibilité taux	3,8
Duration	3,9

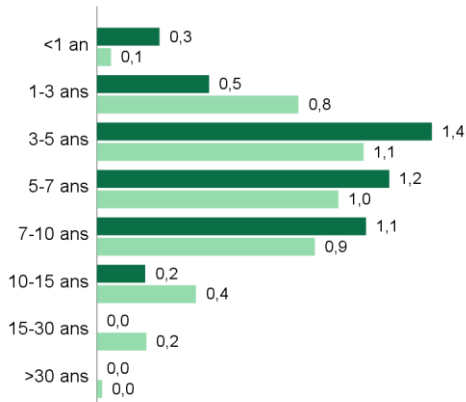
Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



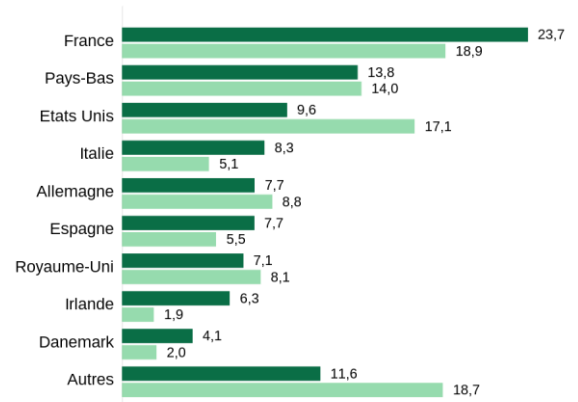
Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



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
WEBUILD SPA	03/01/2031	Italie	Industrie - Autres	2,1%
LEGRAND SA - Groupe	28/02/2029	France	Biens d'équipement	1,5%
IBM - Groupe	11/02/2040	Etats Unis	Technologie	1,4%
NOVO NORDISK FINANCE NL	21/02/2034	Danemark	Consommation non cyclique	1,4%
SECURITAS TREASURY IRELA	06/12/2028	Irlande	Consommation cyclique	1,2%

Source : Groupama AM

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En juin, le principal indice du marché américain a légèrement reculé (S&P 500 : -1,06 % en USD), sous-performant marginalement l'indice mondial MSCI World (-0,72 % en USD), après deux mois de fort rebond consécutifs à un mois de mars marqué par les tensions géopolitiques dans la région du Golfe. L'Asie hors-Japon a superformé (MSCI ex-Japon -1,54% en USD) alors que le MSCI Japon n'a baissé que de -0,47%. L'annonce d'un cessez-le-feu a favorisé un retour de l'appétit pour le risque, dont ont davantage bénéficié les moyennes capitalisations : l'indice Russell 2000 a ainsi progressé de 3,6 % sur le mois, soutenu également par des indicateurs macroéconomiques résilients, notamment un indice ISM demeuré au-dessus du seuil de 50. Les matières premières ont poursuivi leur repli. L'or, pénalisé par un discours plus restrictif qu'anticipé du nouveau président de la Réserve fédérale américaine, a accentué la baisse entamée en mars, cédant 11,7 % sur le mois pour clôturer légèrement au-dessus de 4 000 USD l'once. Le pétrole a également fortement corrigé (-20,4 % sur le mois), dans un contexte de nette détente des tensions entre les États-Unis et l'Iran. Le baril a terminé le mois à 69,50 USD, contre plus de 110 USD début avril. Sur le marché obligataire, le rendement du 10 ans américain n'a progressé que marginalement (+3 points de base à 4,47 %), mais demeure sensiblement supérieur à son niveau de fin février (3,94 %). Dans cet environnement, le fonds a enregistré une performance supérieure à celle de son indice de référence. Sur le plan sectoriel, les financières, la santé et les industriels ont constitué les principaux moteurs de la performance de l'indice. À l'inverse, les services de communication, l'énergie et la consommation discrétionnaire ont affichés les contributions les plus faibles.

Allocation: Nous conservons un biais modérément positif sur les actifs risqués, avec une allocation légèrement supérieure à notre niveau pivot, à l'approche de la saison des résultats du deuxième trimestre qui débutera à la mi-juillet aux États-Unis. Le régime de marché actuel reste largement soutenu par la dynamique bénéficiaire des entreprises. La progression des marchés observée depuis le début de l'année ne repose pas principalement sur une expansion des multiples de valorisation, mais sur la forte révision à la hausse des résultats, en particulier aux États-Unis où les bénéfices du premier trimestre ont dépassé les attentes de manière significative. Cette bonne tenue des fondamentaux continue d'offrir un soutien important aux marchés actions. Par ailleurs, l'apaisement des tensions géopolitiques au Moyen-Orient et la réouverture du détroit d'Ormuz ont entraîné une détente marquée des prix du pétrole. Ce reflux des cours de l'énergie contribue à réduire les craintes d'un rebond de l'inflation et donc à un scénario de resserrement marqué des taux d'intérêt.

Partie Actions: Le fonds a surperformé son indice de référence sur le mois, en particulier grâce à la très bonne performance des valeurs semis et des valeurs industrielles. Nous avons procédé sur le mois à des mouvements tactiques en prenant des profits sur le secteur technologique après la très forte hausse des valeurs de semis et en se repositionnant sur des secteurs qui présentent des opportunités attractives et qui ont été délaissés par les marchés boursiers. Ainsi nous avons écarté nos lignes de Micron et Western Digital et compléter nos lignes de Galderma, Abivax et Astrazeneca. Nous avons également renforcé la position en Wheaton Precious Metal dont le cours de bourse a été pénalisé par le recul du prix de l'or. Nous avons initié une nouvelle ligne en Cisco afin de se positionner sur l'infrastructure IA.

Partie Crédit : Les marchés du crédit ont fait preuve d'une bonne tenue en juin, portés par la perspective d'une résolution du conflit en Iran. La classe d'actifs affiche une performance positive, soutenue à la fois par le repli des taux et par la stabilité des spreads, qui se maintiennent à des niveaux serrés — autour de 80 bps sur l'Investment Grade et de 250 bps sur le High Yield. La poche taux délivre une performance positive, tant en absolu qu'en relatif. Les secteurs des Communications et des Utilities figurent parmi les principaux contributeurs, tandis que la Consommation Non Cyclique pèse négativement sur la performance. Nous avons poursuivi notre déploiement, principalement via le marché primaire, qui demeure très actif. À ce titre, nous avons participé à l'émission hybride SSE 4,75 % call 2034. SSE est une utility britannique intégrée verticalement — production renouvelable, transport et distribution d'électricité — et constitue un acteur pivot de la transition énergétique au Royaume-Uni. L'entreprise a publié des résultats en ligne avec les attentes, appuyés par une structure financière maîtrisée et par une visibilité pluriannuelle des cash-flows, sécurisée par le cadre réglementaire CfD (prix garantis sur 15 ans pour les ENR), qui dérisque le financement et favorise l'afflux de capitaux privés bas-carbone.

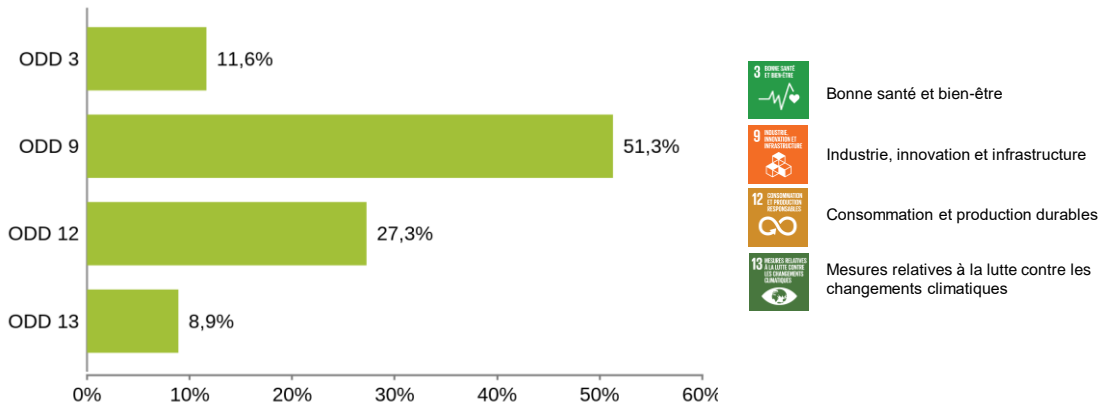


Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers		Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
 Intensité carbone	99,9%	312,5	469,7	 Mixité au sein des organes de gouvernance	98,4%	40,4%	32,6%

(*) 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.

Contribution aux objectifs de développement durable du fonds



*Valeurs non couvertes par notre provider de données ESG

Score ESG du portefeuille

	OPC	Univers
 Score ESG global	76,2	42,1
Taux de couverture	97,3%	100,0%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	64,2	41,0
Social	69,0	41,8
Gouvernance	69,8	42,4

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.

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
IPGIM 4 1/8 07/03/31 - 03/07/31	Industrie	2,18%	A
LRFP 3 1/2 05/29/29 - 29/05/29	Industrie	1,54%	A
SECUSS 4 3/8 03/06/29 - 06/03/29	Industrie	1,28%	A
DLR 1 01/15/32 - 15/01/32	Immobilier	1,21%	A
BRITEL 3 3/4 05/13/31 - 13/05/31	Services de Communication	1,19%	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. Les émissions du scope 1 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise, le scope 2 correspond aux émissions indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 amont sont toutes les autres émissions indirectes générées en amont de l'activité de production.

Source : MSCI, calculs Groupama AM.

Créations d'emploi

Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année.

Source : MSCI, calculs Groupama AM

Heures de formation

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.

Source : MSCI, 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 : MSCI - calculs Groupama AM.

Mixité au sein des organes de gouvernance

La mixité au sein des organes de gouvernance est un ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres.

Source: Clarity AI, calculs Groupama AM

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

Source de données

© 2026 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

Communication marketing.

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 le site internet www.groupama-am.com, à la page "Groupama AM, notre engagement".

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation ou un conseil en investissement personnalisé et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

Cet investissement comporte un certain nombre de risques, dont un risque de perte de capital.

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC.

Ces documents sont disponibles 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).