

# GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE IC

Compartiment de SICAV de droit français

Juillet 2025

Données au 31/07/2025

## 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

99,29 M €

### Valeur liquidative

1 026,92 €

## 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	GROFGIC FP
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	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	0,65%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



## Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
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 IC

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

## PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE

La part a été lancée le 2025-03-27. Conformément à la réglementation, les performances seront affichées à partir d'un an historique.

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	-	30/06/25	30/04/25	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-

## Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
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 actions

Risque de change

Risque de crédit

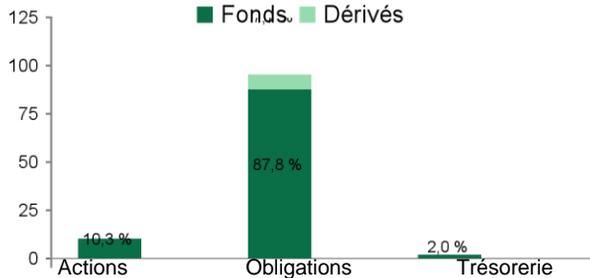
Risque de taux

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE IC

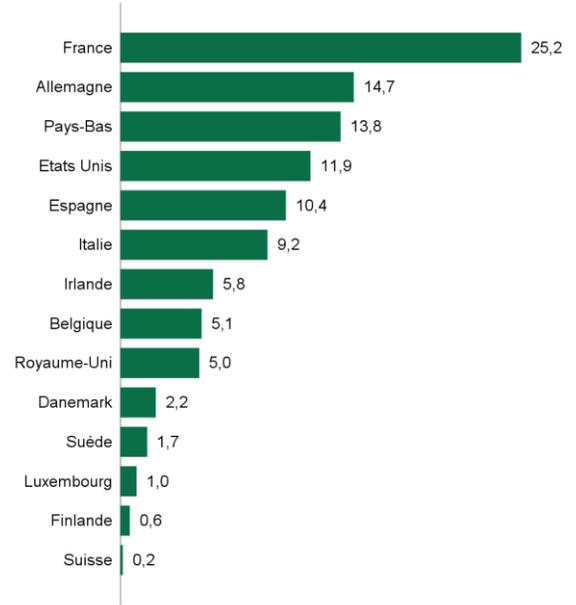
10% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
90% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE TR  
UNHEDGED EU

## Structure du portefeuille

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



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



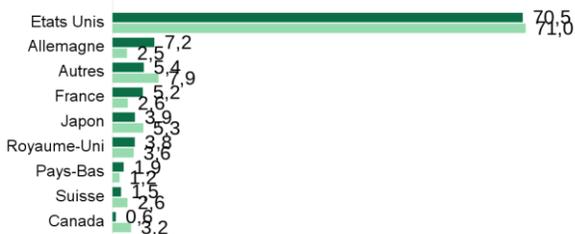
### Répartition par devise (en % de l'actif, hors liquidités)



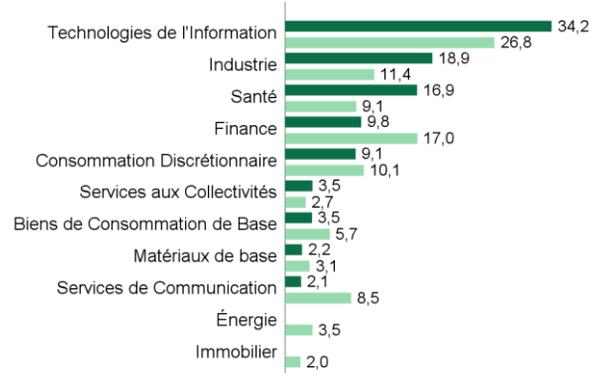
## Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	51
Capitalisation moyenne	397,56 Mds €
Capitalisation médiane	120,70 Mds €

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



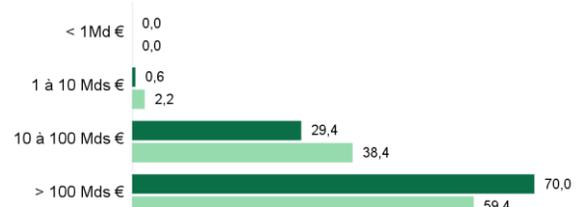
### Répartition sectorielle (en % de la poche, hors liquidités)



### Les 5 principales lignes de la poche actions

Valeurs	% de l'actif
MICROSOFT CORP	0.84%
NVIDIA CORP	0.62%
AMAZON.COM INC	0.43%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	0.38%
ORACLE CORP	0.38%

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



Source : Groupama AM

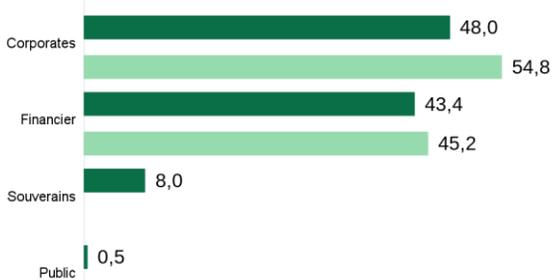
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS MODERATE IC

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

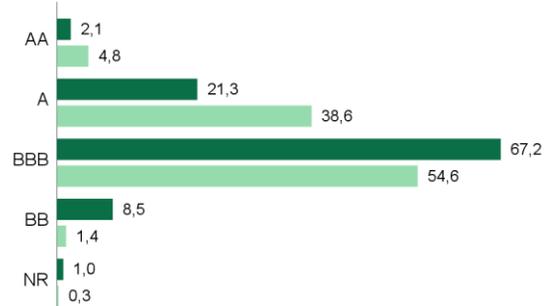
## Analyse de la poche obligataire

Nombre de lignes	119	Dérivés crédit (en %)	-0,06%
Nombre d'émetteurs	80	Yield to maturity	3,3%
Rating Moyen Portefeuille	BBB	Sensibilité taux	3,9
		Duration	4,0

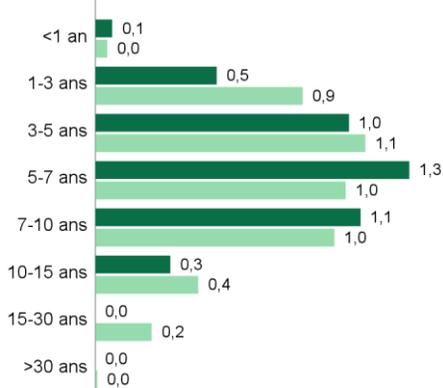
### Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



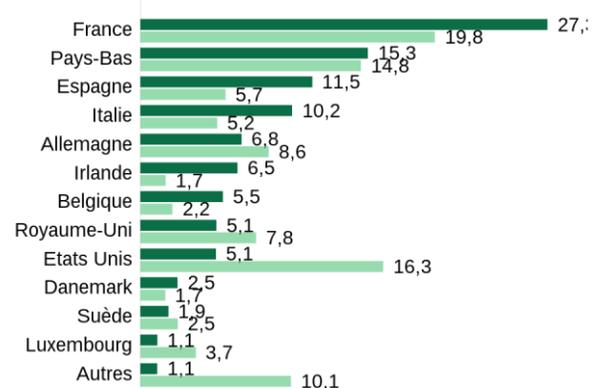
### Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



### 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	2,0%
CAIXABANK SA - Groupe	14/11/2029	Espagne	Banques	1,6%
NEXI SPA - Groupe	30/01/2026	Italie	Technologie	1,5%
LEGRAND SA - Groupe	28/02/2029	France	Biens d'équipement	1,5%
BFCM	25/05/2028	France	Banques	1,4%

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Stéphanie FAIBIS

Stephan MAZEL

Juliette DE MONTETY

Alessandro ROGGERO

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Juillet 2025 a été marqué par la poursuite de la dynamique haussière des marchés actions (S&P 500 +2,2%, Nasdaq +3,7%, Russell 2000 +1,7%, Eurostoxx50 +0,5%, Stoxx600 +1,0%, Nikkei +1,4%, MSCI Asia ex Japan +1,1% performances en devise locales dividendes réinvestis). Les actions furent portés par de solides résultats d'entreprises, des statistiques macroéconomiques solides (stabilité du marché de l'emploi et croissance du PIB aux Etats-Unis de 3% au T2), et une détente sur le front des droits de douane (accords des US avec le Japon, l'UE et la Corée du Sud). De plus, la FED et la BCE ont décidé de maintenir leurs taux d'intérêt inchangés. Dans ce contexte, les rendements restent globalement contenus : le 10 ans américain reste stable autour de 4,4%, tandis que le Bund allemand se tend légèrement passant de 2,6% à 2,7%. Du côté du crédit, le X-Over 5 ans poursuit son resserrement atteignant 268 pbb. Le Brent progresse à 72 dollars, tandis que l'EUR/USD s'est replié passant de 1,18 à 1,14 à la fin du mois.

Allocation: Nous avons conservé sur le mois une allocation légèrement au dessus du pivot sur les actifs risqués. Des accords douaniers importants ont été conclus par l'administration Trump avec des pays ou zone en Juillet et notamment avec l'Union Européenne. En dépit de nouvelles conditions moins favorables, ces accords donnent de la visibilité aux entreprises et aux investisseurs en fixant un nouveau cadre. La saison des résultats a commencé en Juillet et est marqué par de très bons résultats des valeurs de la technologie américaine portée par l'intelligence artificielle. Les sociétés européennes ont pour certaines été pénalisées par la remontée de l'Euro qui a engendré un effet change négatif.

Partie actions : la poche actions enregistre une performance positive sur le mois de juillet supérieure à celle du MSCI World grâce au secteur industriel (United Rentals, Caterpillar et aux valeurs d'électrification) et de Santé (Astrazeneca, UCB...). Sur la période nous avons arbitré quelques positions allègements en Eli Lilly, Essilor pour renforcer notamment Intuitive, Eon, Amazon et Nextera. Par ailleurs nous avons initié deux positions en Sprouts Farmers distributeurs américain spécialisé dans les produits naturels et biologiques et en Wheaton Precious, société canadienne de production de métaux précieux (or, palladium, cobalt...).

Partie crédit : la poche crédit du portefeuille a progressé sur le mois de juillet, en léger retrait par rapport à son indice en raison de la sous-pondération crédit sur les parties longues. En effet, dans la poursuite du rallye observé avec un spread crédit sur l'IG eur qui passe sous la barre des 80 bps à fin juillet, les segments longs (>7 ans) ont le plus performé à la fois en Excess et Total return alors que dans le même temps, les taux souverains se sont tendus d'environ 10 bps. L'exposition aux titres subordonnés d'entreprises Financières ou non Financières a été positive de même que la diversification sur les titres HY. Ainsi la participation à l'émission primaire en juin de l'entreprise italienne Webuild spécialisée dans les infrastructures complexes (transports, énergie hydraulique, ouvrages civils) sur une maturité 2030 et offrant plus de 4% de rendement a contribué positivement à la performance sur le mois de juillet.

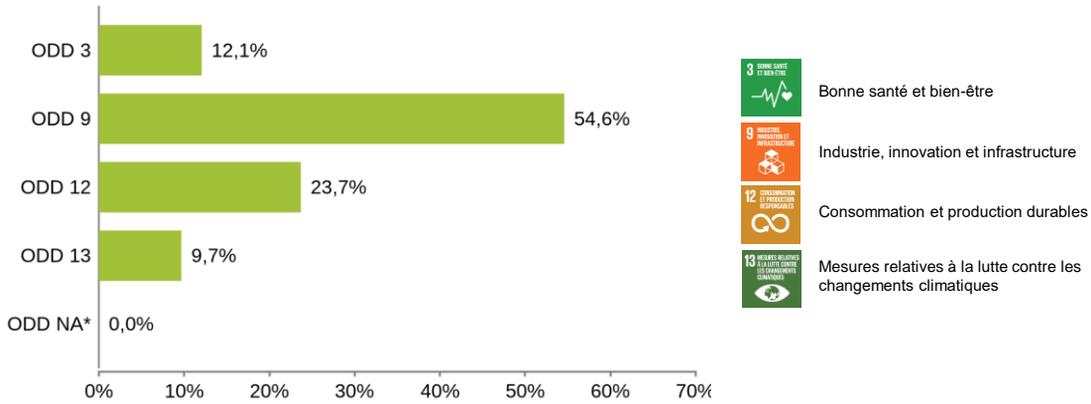


## Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers		Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
 Intensité carbone	100%	339	491	 Mixité au sein des organes de gouvernance	100%	41%	33%

(\*) 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



-  Bonne santé et bien-être
-  Industrie, innovation et infrastructure
-  Consommation et production durables
-  Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

\*Valeurs non couvertes par notre provider de données ESG

## Score ESG du portefeuille

	OPC	Univers
 Score ESG global	79	50
Taux de couverture	100%	100%

## Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	63	50
Social	72	50
Gouvernance	69	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.

## Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NEXIIM 1 5/8 04/30/26 - 30/04/26	Finance	1,52%	A
CLNXSM 0 3/4 11/15/26 - 15/11/26	Services de Communication	1,42%	A
NOVOB 3 3/8 05/21/34 - 21/05/34	Santé	1,40%	A
UCGIM 5.85 11/15/27 - 15/11/27	Finance	1,36%	A
SECUSS 4 3/8 03/06/29 - 06/03/29	Industrie	1,27%	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 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 : MSCI, 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 : Clarity AI, 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 : 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

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](http://www.groupama-am.com)

## Source de données

© 2025 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.

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](http://www.groupama-am.com).

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.

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).