

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC EC

Compartiment de SICAV de droit français

Août 2025

Données au 29/08/2025

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

38,94 M €

Valeur liquidative

104,51 €

Profil de risque

Risque plus faible

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.

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus élevé

Durée de placement recommandée

2 ans

3 ans

5 ans

7 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	N/A
Indicateur de référence	30% Bloomberg Euro Aggregate Corporate TR Unhedged EU 70% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)
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	1,90%
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

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC EC

30% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE TR
UNHEDGED EU 70% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS
RÉINVESTIS)

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	-	31/07/25	30/05/25	-	-	-	-
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

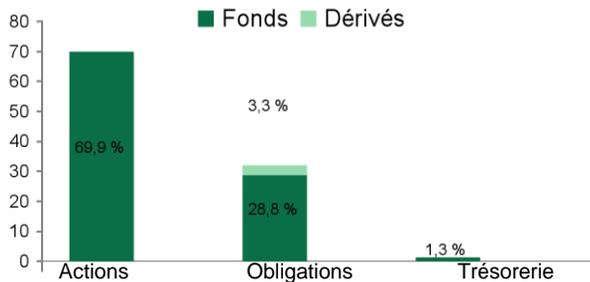
Risque de taux

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC EC

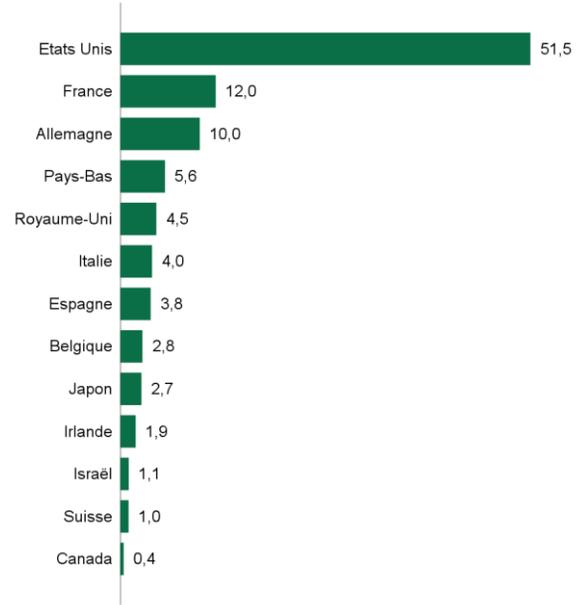
30% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE TR UNHEDGED EU 70% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Structure du portefeuille

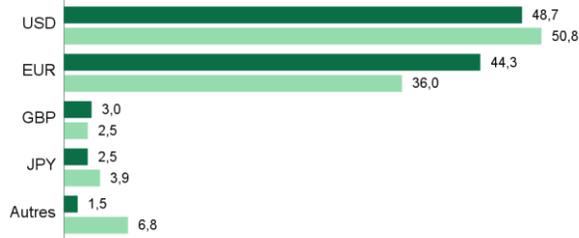
Allocation par classe d'actifs (en % d'exposition)



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



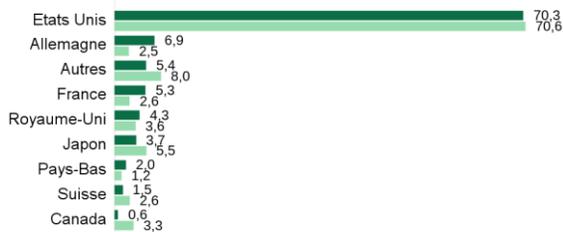
Répartition par devise (en % de l'actif, hors liquidités)



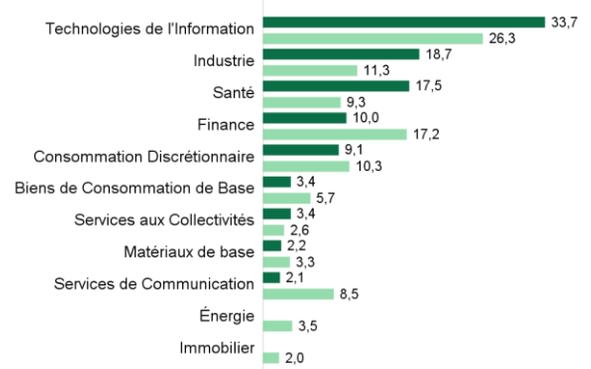
Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	51
Capitalisation moyenne	407,54 Mds €
Capitalisation médiane	125,98 Mds €

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



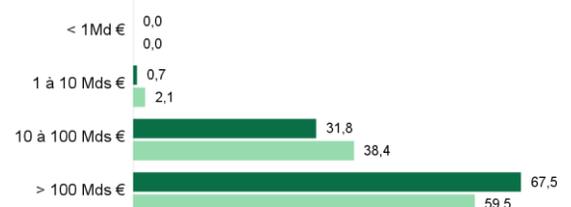
Répartition sectorielle (en % de la poche, hors liquidités)



Les 5 principales lignes de la poche actions

Valeurs	% de l'actif
MICROSOFT CORP	5.34%
NVIDIA CORP	3.85%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.75%
AMAZON.COM INC	2.68%
ASTRAZENECA PLC	2.16%

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



Source : Groupama AM

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC EC

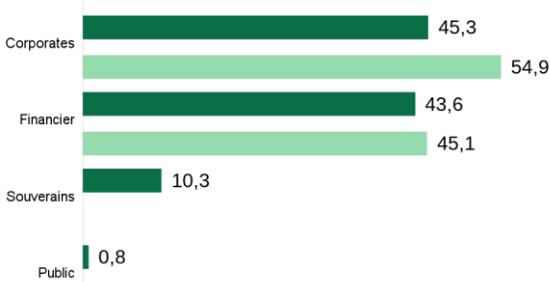
30% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE TR UNHEDGED EU 70% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Analyse de la poche obligataire

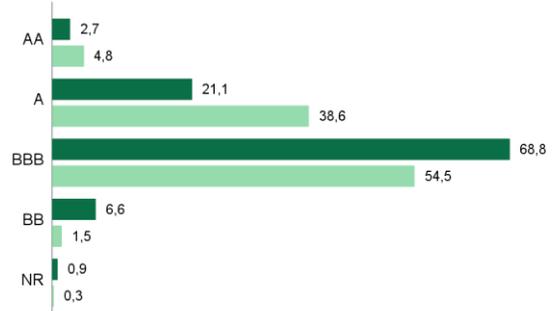
Nombre de lignes	104
Nombre d'émetteurs	75
Rating Moyen Portefeuille	BBB

Dérivés crédit (en %)	-0,04%
Yield to maturity	3,3%
Sensibilité taux	1,3
Duration	1,4

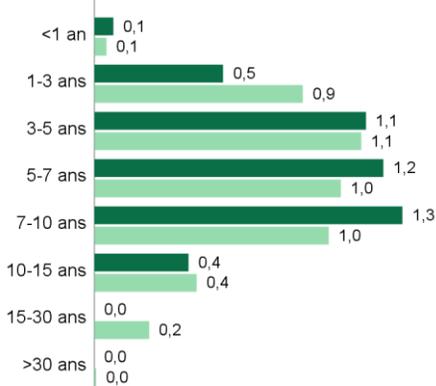
Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



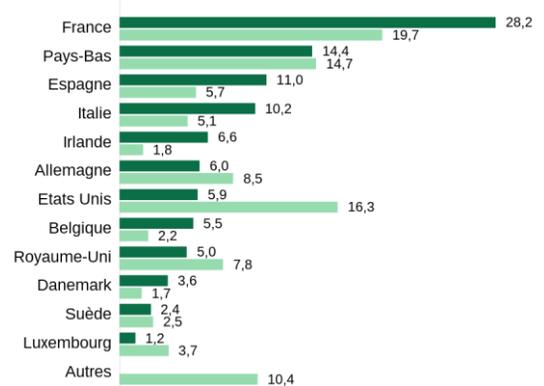
Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



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
CAIXABANK SA - Groupe	14/11/2029	Espagne	Banques	0,6%
LEGRAND SA - Groupe	28/02/2029	France	Biens d'équipement	0,5%
NOVO NORDISK FINANCE NL	21/02/2034	Danemark	Consommation non cyclique	0,5%
NEXI SPA - Groupe	30/01/2026	Italie	Technologie	0,5%
BFCM	25/05/2028	France	Banques	0,5%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Stéphanie FAIBIS

Stephan MAZEL

Juliette DE MONTETY

Alessandro ROGGERO

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Août a été un mois favorable pour les marchés financiers, soutenus par la robustesse des résultats du T2 et la montée des anticipations d'une baisse des taux directeurs de la Réserve fédérale américaine, entretenant un fort optimisme parmi les investisseurs. Les principaux indices boursiers ont progressé: S&P 500 +2,0%, Nasdaq +1,7%, Russell 2000 +7,0%, Eurostoxx 50 +2,2%, Stoxx 600 +1,0%, Nikkei +4,1%, et MSCI Asia hors Japon +1,3%. Les publications du T2 2025 ont, dans l'ensemble, été solides, avec des performances notables enregistrées dans la tech (en particulier les sociétés axées sur l'intelligence artificielle), l'industrie et la consommation discrétionnaire. Le rendement du 10 ans américain s'est détendu, passant de 4,4% à 4,2%, tandis que le 10 ans allemand restait stable autour de 2,7%. Sur le segment du crédit, le spread X-over est demeuré à un niveau historiquement resserré, à 268 pdb. Le cours de l'or a atteint un pic à 3448\$, tandis que l'EUR/USD s'est apprécié de 1,14 à 1,17. Le Brent a reculé de 73\$ à 68\$.

Allocation:

Au cours du mois, nous avons maintenu une allocation légèrement supérieure au niveau de référence sur les actifs risqués. L'environnement reste marqué par une volatilité persistante sur les marchés actions, mais les fondamentaux demeurent solides et la croissance attendue reste positive. Aux États-Unis, malgré des niveaux de valorisation élevés, les publications du deuxième trimestre ont renforcé la confiance des investisseurs, confortées par des perspectives bénéficiaires robustes et des messages prudents de la part des entreprises.

Dans la zone euro, les valorisations demeurent modérées et les prochains plans de relance européens sont susceptibles de soutenir l'activité. Toutefois, l'instabilité politique continue de peser sur la visibilité et sur les perspectives à moyen terme.

Nous conservons ainsi une exposition raisonnée aux actifs risqués, en nous appuyant sur la qualité des fondamentaux et en restant vigilants face aux incertitudes du contexte global.

La poche actions a sous performé son indice de référence en août en raison de notre positionnement thématique. En effet notre sélection au sein de la technologie (Software vs Hardware et Semi-Conducteurs), de l'industrie (Hitachi, Emerson, Schneider, Siemens Energy...) et de la Santé a pesé sur la performance du fonds. Dans ce contexte, nous avons initié une position en Broadcom pour renforcer notre exposition dans les semi-conducteurs et complété nos lignes de Service Now, Hubspot et Schneider. Nous avons arbitré en partie nos Eli Lilly sur Thermo Fischer et Vertex. Enfin nous avons cédé nos Roper, et pris des profits en CyberArk (en cours de fusion avec Palo Alto), Xylem, Caterpillar, Oracle, Prysmian et United Rentals.

Partie crédit : performance étale sur le crédit sur le mois, le léger écartement des spreads étant compensé par le portage du coupon. La sous exposition aux parties longues de la courbe qui a continué de se pentifier a contribué positivement à la performance. D'un point de vue secteur, la sous exposition au secteur de la Consommation Non Cyclique et la sur-exposition au secteur des Communications ont été positives. A contrario, la sous-exposition aux secteurs des Banques et de l'Industrie de Base ont été négatives. Malgré une activité ralentit sur le marché primaire pendant la période estivale, nous avons pu toutefois participer à une émission Green de Danske Bank en LT2 à 3.5% de coupon call 2030. Nous avons également arbitré les positions sur Air Product, plus exposé au cycle industriel en faveur d'IBM qui bénéficie de son positionnement dans le cloud et les services digitaux.

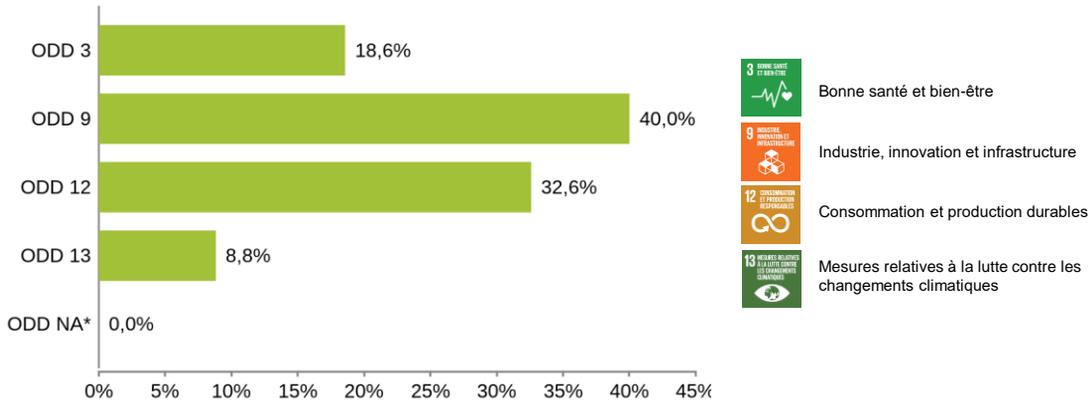


Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers		Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
 Intensité carbone	100%	310	414	 Mixité au sein des organes de gouvernance	100%	39%	34%

(*) 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	66	52
Taux de couverture	100%	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	58	52
Social	62	51
Gouvernance	59	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
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	3,90%	A
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,19%	A
UNITED RENTALS INC	Industrie	2,16%	A
SERVICENOW INC	Technologies de l'Information	1,69%	A
SAP SE	Technologies de l'Information	1,63%	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

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.

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).