

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS

DYNAMIC RC

Compartiment de SICAV de droit français

Avril 2025

Données au 30/04/2025

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

35,91 M €

Valeur liquidative

96,86 €

Profil de risque

Risque plus faible

1234567

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 ans3 ans5 ans7 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	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,05%
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 DYNAMIC RC

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	-	31/03/25	-	-	-	-	-
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

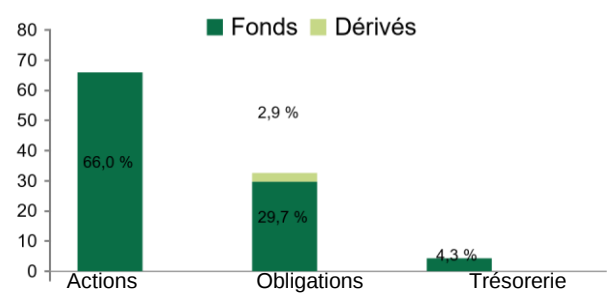
- Risque actions
- Risque de change
- Risque de crédit
- Risque de taux
-
-

GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC RC

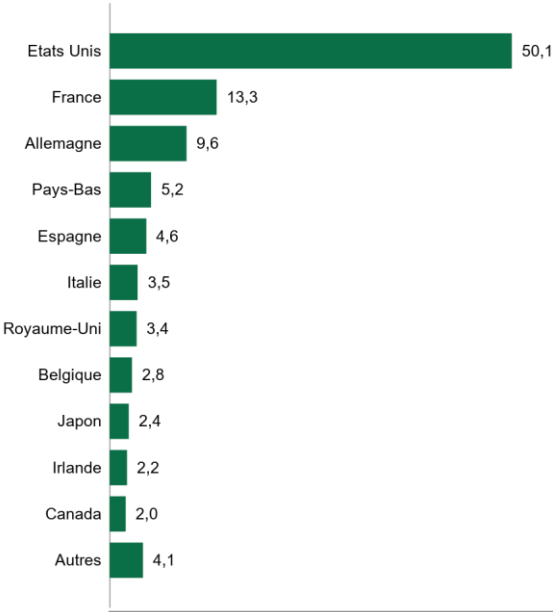
30% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE TR
UNHEDGED EU 70% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS
RÉINVESTIS)

Structure du portefeuille

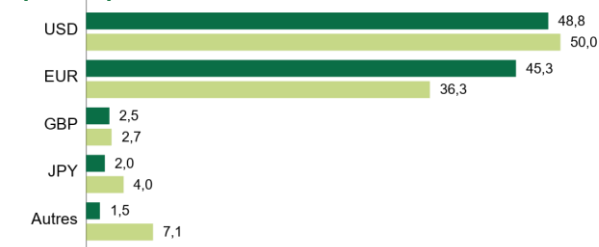
Allocation par classe d'actifs (en % d'exposition)



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



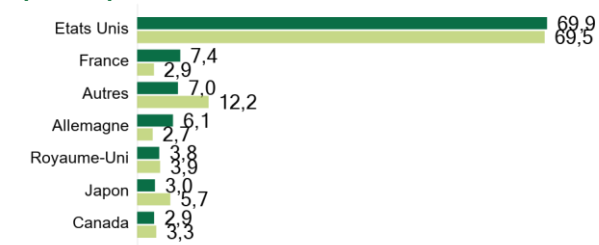
Répartition par devise (en % de l'actif, hors liquidités)



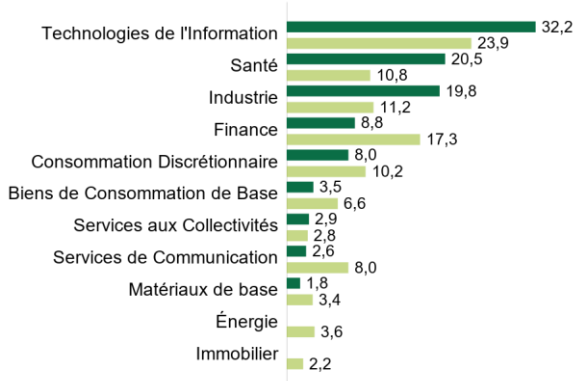
Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	51
Capitalisation moyenne	338,55 Mds €
Capitalisation médiane	115,61 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	3.99%
APPLE INC	3.53%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2.77%
WALMART INC	2.30%
NVIDIA CORP	2.30%

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

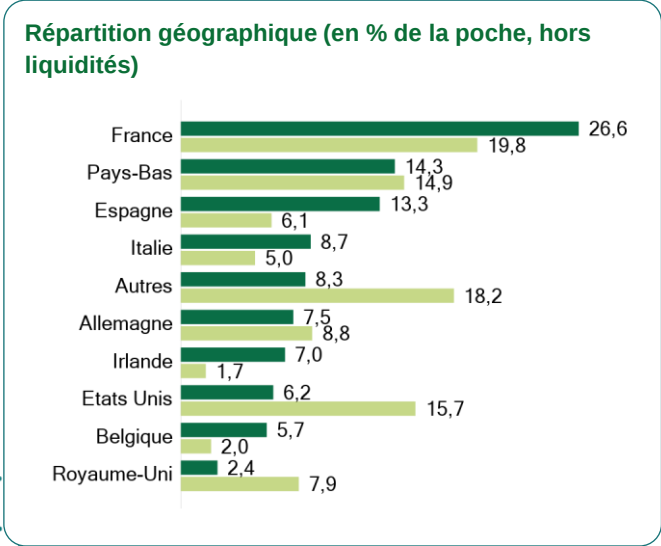
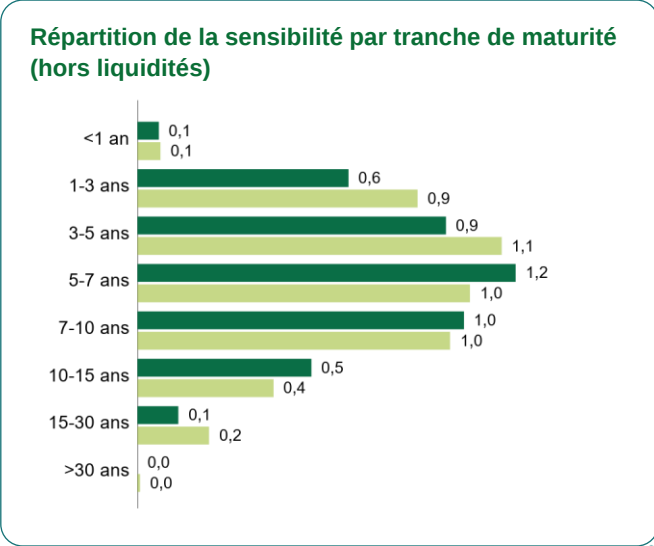
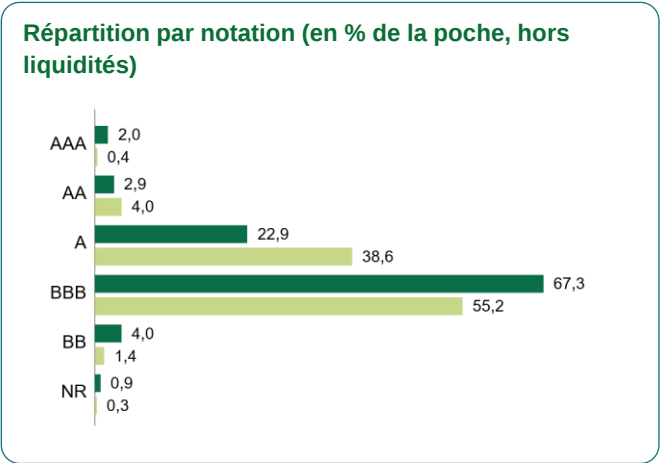
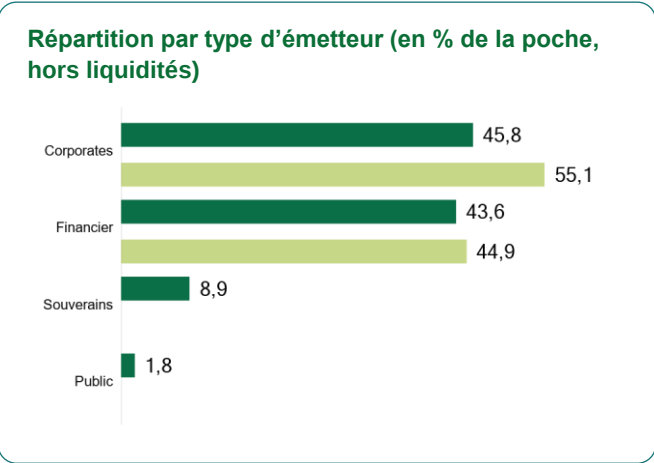


GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS DYNAMIC RC

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

Analyse de la poche obligataire

Nombre de lignes	100	Dérivés crédit (en %)	0,10%
Nombre d'émetteurs	74	Yield to maturity	3,3%
Rating Moyen Portefeuille	BBB	Sensibilité taux	1.3
		Duration	1.4



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	0,6%
NOVO NORDISK FINANCE NL	21/02/2034	Danemark	Consommation non cyclique	0,6%
BFCM	25/05/2028	France	Banques	0,6%
NEXI SPA - Groupe	30/01/2026	Italie	Technologie	0,6%

Équipe de gestion

Stéphanie FAIBIS

Stephan MAZEL

Juliette DE MONTETY

Alessandro ROGGERO

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Avril 2025 a été très volatile et marqué par les annonces très fortes du « Liberation Day ». La performance presque étale des marchés actions masque une forte volatilité, les investisseurs équilibrant leurs inquiétudes liées au ralentissement de la croissance économique et à la faiblesse des indicateurs de sentiments, avec des développements potentiellement positifs dans les négociations commerciales (SPX -0,7 %, Nasdaq +0,9 %, Russell 2000 -2,3 %, Eurostoxx50 -1,1 %, Stoxx600 -0,7 %, Nikkei +1,2 %, MSCI Asie hors Japon +0,8 %). Les résultats des entreprises pour le premier trimestre 2025 ont été mitigés, une nette incertitude apparaissant dans les guidances (défis persistants liés aux perturbations des chaînes d'approvisionnement, pressions inflationnistes, environnement commercial incertain ...). Sur le marché obligataire, les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans ont légèrement augmenté, clôturant le mois autour de 4,2 %, reflétant des signaux économiques mixtes, notamment un marché du travail solide mais des inquiétudes sur la croissance économique après la contraction du PIB. En revanche, le rendement du Bund allemand à 10 ans a baissé à 2,4 % en raison de l'atténuation de l'inflation en Allemagne, de la baisse des taux de la BCE et des préoccupations concernant les risques à la baisse pour la croissance de la zone euro. L'indice crédit high yield Xover a grimpé à 428 points de base avant de se stabiliser à 350 en fin de mois, tandis que la baisse du dollar se poursuit que ce soit contre euro (1.13) ou contre l'or (plus hauts historiques à 3 289 dollars en fin de mois). Les cours du Brent sont orientés à la baisse (63 dollars). Allocation: Nous avons maintenu une approche prudente en terme d'allocation avec une position en actif risquée qui a fini le mois à 46.5% soit en dessous du pivot de 50/50. Nous suivons de près l'évolution de la guerre commerciale et les négociations en cours de l'administration Trump autour des tarifs pour ajuster notre exposition en actions. Du fait de la baisse du dollar nous avons réajusté notre exposition géographique sur le portefeuille actions pour diminuer le poids des US et augmenter le poids de l'Europe. La poche actions enregistre une sensible surperformance au cours du mois d'avril soutenue par son positionnement (en dehors du secteur de l'énergie) et sa sélection de titres (Munich Re, Wal Mart, Service Now, United Health...). Sur la période nous avons poursuivi notre allègement en valeurs d'électrification (Prysmian, Emerson) pour renforcer le segment défensif (AstraZeneca, Roche, Intuitive, Thermo Fisher, Cellnext). Nous avons cédé le solde de Novo Nordisk face à la pression concurrentielle ainsi que notre position en Chipotle (faible confiance des consommateurs et risque sur les tarifs du fait de l'importation d'avocats du Mexique). Une ligne de Rolls Royce a été initiée bénéficiant d'une forte demande au niveau de ses divisions Aéronautique civil et Power System. Nous avons pris des profits en Palo Alto que nous avons arbitrés vers Hubspot. Par ailleurs nous avons arbitrés PNC vers Berkshire Hathaway et ING. Credit: Bonne tenue de la poche taux dans ce contexte de volatilité extrême. Le positionnement privilégiant le portage sur les parties courtes a été favorable ainsi que la couverture du risque de taux. Les expositions aux Utilities (Eurogrid, Terna) et aux Télécommunications (BT, T-Mobile) ont été positives, a contrario la sous-exposition aux dettes bancaires (en particulier senior) et à la consommation non-cyclique a été négative.

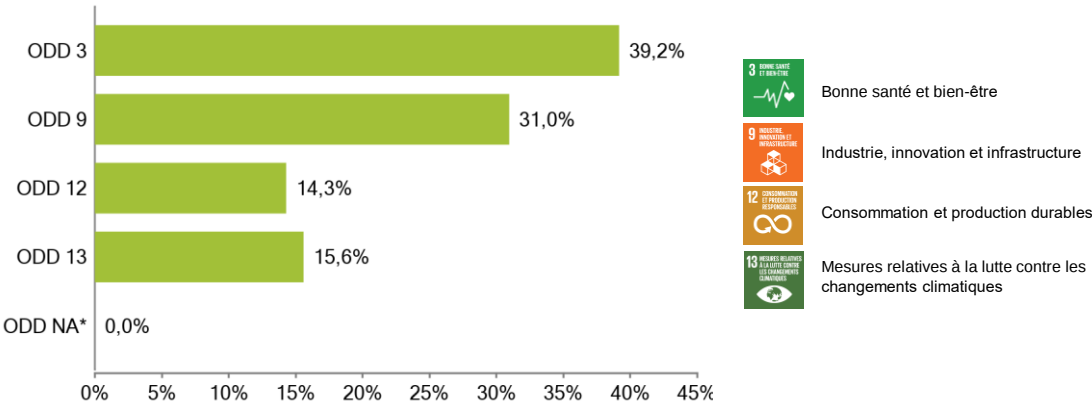


Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC		Univers		Taux de couverture OPC(*)	OPC		Univers
Intensité carbone	100%	723		907	Mixité au sein des organes de gouvernance	100%	37%		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



*Valeurs non couvertes par notre provider de données ESG

Score ESG du portefeuille

	OPC	Univers
 Score ESG global	75	55
Taux de couverture	100%	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	67	55
Social	66	50
Gouvernance	68	55

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	2,40%	A
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,15%	A
SAP SE	Technologies de l'Information	1,90%	A
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finance	1,81%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	1,81%	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 : 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.

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.

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).