

Reporting mensuel au 29/04/2022

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	147,86 M €
Actif net de la part :	0,71 M €
VL au 29/04/22 :	535,14
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne



INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification BCE :	Mixtes
Catégorie Europerformance :	-
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	25/11/1997
Code Bloomberg :	GREUSTO FP

Durée de placement recommandée

Supérieure à 3 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	150 000 €
Souscription suivante :	En millième(s) de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 11:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

Frais

Commission de souscription maximum :	4,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	0,80%
Frais de gestion indirects (maximum) :	0,00%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC
Volatilité	5,71
Ratio de Sharpe	-0,684

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

G FUND FUTURE FOR GENERATIONS M

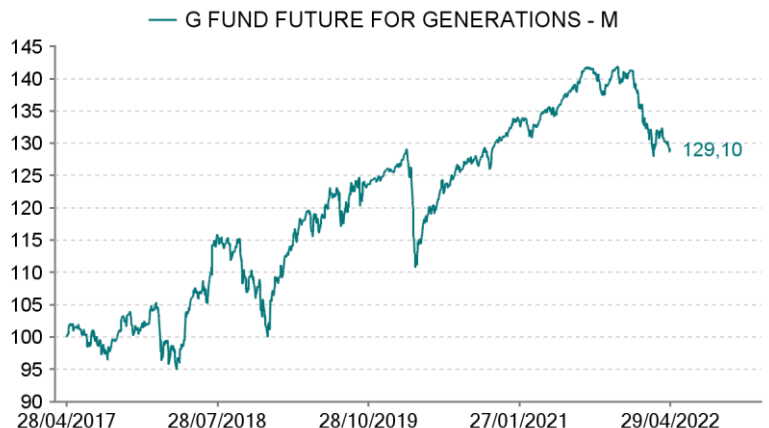
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	6,79	5,36	22,78	0,17	12,01

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	31/03/22	31/01/22	31/12/21	30/04/21	30/04/19	28/04/17
OPC	-1,96	-4,75	-8,58	-4,32	7,87	29,10

Performances 5 ans (base 100)



* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

A compter du 21 octobre 2019 la SICAV COFINTEX ACTIONS EUROPE, devenue G FUND FUTURE FOR GENERATIONS compartiment de la SICAV GROUPAMA FUND GENERATIONS, a changé de stratégie d'investissement.

COMMENTAIRE DE GESTION

Contrairement au rebond de mars, le mois d'avril n'a pas été favorable aux actions internationales qui ont souffert du discours « hawkish » de la Fed, de l'accélération de l'inflation et du début d'une saison de résultats trimestriels mitigés. Les actions américaines ont été les moins performantes (S&P -8,8 %, Nasdaq -13,2 %), suivies par l'Asie (MSCI Asia ex Japan -5,2 %) et du Japon (Nikkei -3,5 %), tandis que l'Europe a relativement bien résisté malgré la crise ukrainienne avec un Stoxx600 à -0,6 % et un Eurostoxx à -2,0 %. De même, les spreads de crédit se sont considérablement écartés au cours du mois, le Xover dépassant désormais 425 bps. Au niveau sectoriel en Europe, ce sont les secteurs défensifs qui surperforment avec Alimentation & Boissons (+3,8%) et les services aux collectivités (+2,3%). Au contraire les secteurs plus cycliques sont en fort repli avec -6,6% pour la Technologie et -5,35% pour les matières premières qui souffrent aux craintes d'un ralentissement plus fort que prévu en Chine à cause du maintien de leur politique zero covid. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a atteint son plus haut niveau, à 0,97 %, avant de se replier, tandis que le 10 ans américain a dépassé 2,9 % à la fin du mois.

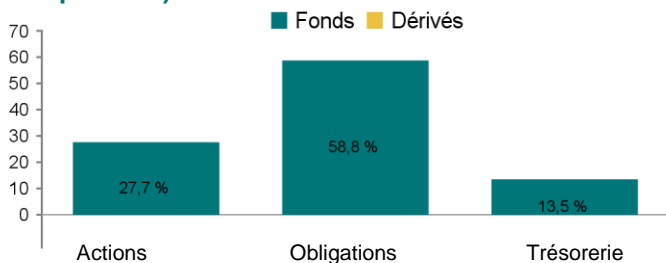
Allocation : Avec l'accumulation des risques de stagflation, nous souhaitons rester prudent dans l'allocation avec un pivot actions à 28% légèrement sous-sensible par rapport à notre pivot de 30% et surtout une poche de liquidité importante dans le fonds pour se donner de la flexibilité dans cette période très incertaine.

Actions : Sur la poche Actions, nous avons souscrit à l'augmentation de capital d'Avantium, société innovante dans l'industrie de la chimie durable dont le produit phare le PEF, nouveau matériau plastique d'origine végétale, recyclable et biodégradable présente un fort potentiel. Cette valeur viendra compléter notre poche de valeurs thématiques innovantes.

Crédit : Sur la poche crédit nous avons progressivement réinvesti les liquidités sur la thématique « Santé et amélioration des conditions de vie ». Nous avons ainsi renforcé une émission Vodafone hybride en dollar à près de 6% de rendement. Vodafone participe au désenclavement des territoires dans les émergents avec près de 25% de ses revenus. Nous le relient à l'ODD 11 « villes et communautés durables ».

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 29/04/2022

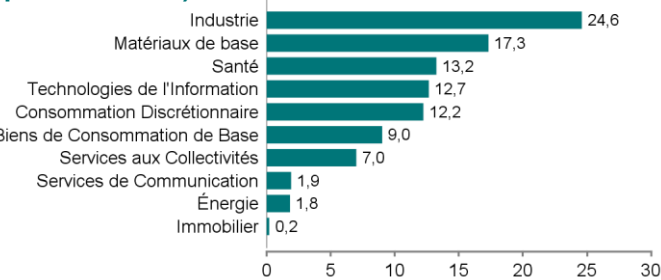
ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS (en % d'exposition)



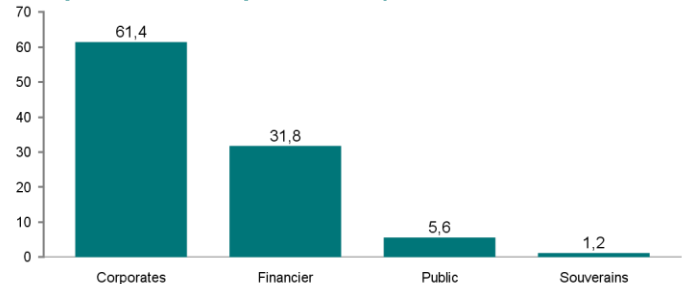
LES DIX PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (en% de l'actif)

Actions		Obligations	
ASML HOLDING NV	1,33%	VOD 6 1/4 10/03/2078	1,35%
NESTLE SA-REG	1,15%	BPCEGP 0 1/8 12/04/24	1,32%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,11%	KBCBB 0 3/8 06/16/27	1,27%
SIKA AG-REG	1,06%	CCK 3 3/8 05/15/25	1,25%
KINGSPAN GROUP PLC	0,96%	NEXIIM 1 5/8 04/30/26	1,24%

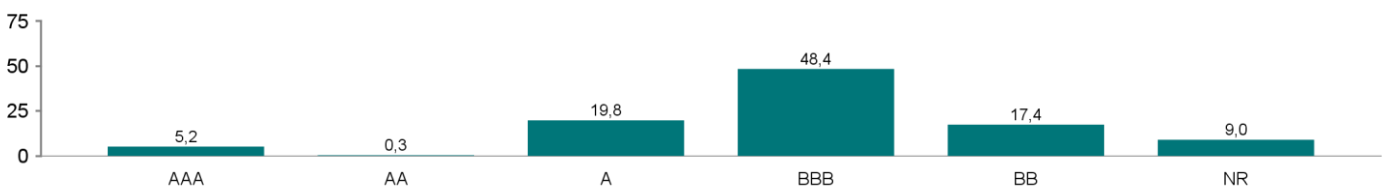
REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)



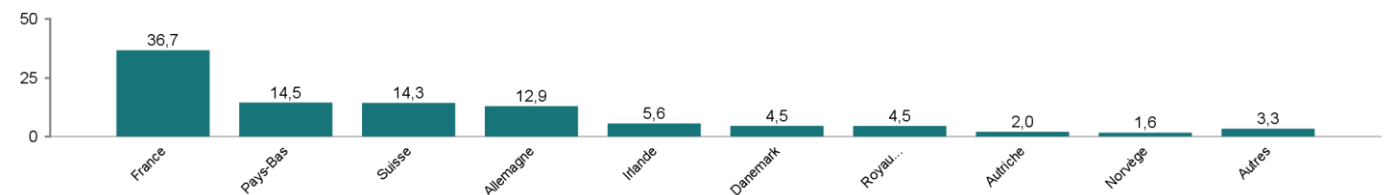
REPARTITION PAR TYPE D'EMETTEUR (en % d'exposition de la poche taux)



REPARTITION DE L'ACTIF PAR RATING (en % de la poche taux)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif hors liquidités)



Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management.

Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises à titre d'information. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. 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 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. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus/règlement ou document d'information clé de l'investisseur (DICI) du fonds.

Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.



Reporting mensuel au 29/04/2022

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ESG

G Fund Future For Generations est un fonds diversifié dont l'objectif est la recherche de croissance du capital à moyen terme, sur une durée d'investissement recommandée supérieure à 3 ans. Le portefeuille est investi en obligations et actions d'entreprises qui contribuent à développer des solutions favorables au climat, à l'environnement, à la consommation durable (alimentation et agriculture) et à la santé.

Les entreprises en portefeuilles sont sélectionnées en fonction de leur adéquation avec les thématiques du fonds et de leur performances financières.

En outre, chaque entreprise en portefeuille devra contribuer à au moins un des neuf objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU identifiés pour la thématique du fonds.



INDICATEURS ESG DU PORTEFEUILLE

INTENSITÉ CARBONE



L'intensité carbone correspond à la moyenne des émissions de gaz à effet de serre, rapportées par millions d'euros de CA pour les entreprises et rapportées au PIB pour les Etats.

Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM.

POLITIQUE EN MATIÈRE DES DROITS DE L'HOMME



Part des entreprises dans le portefeuille qui ont mis en place une politique en matière des Droits de l'Homme.

Source : Refinitiv, calculs Groupama AM

Caractéristiques

CRITÈRE	INDICATEUR ESG (*)	DEFINITION	FONDS	UNIVERS	TAUX DE COUVERTURE FONDS (**)	TAUX DE COUVERTURE UNIVERS (**)
Environnement	Intensité carbone	L'intensité carbone correspond à la moyenne des émissions de gaz à effet de serre, rapportées par millions d'euros de CA pour les entreprises et rapportées au PIB pour les Etats.	379	554	92%	41%
	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.	8%	12%	32%	11%
Social	Créations nettes d'emploi	Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année	2%	4%	87%	78%
	Heures de formation	Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an	24	23	66%	38%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme	Part du portefeuille composée des entreprises qui ont mis en place une politique en matière des Droits de l'Homme	95%	84%	86%	79%
Gouvernance	Conseil à majorité d'indépendants	Part du portefeuille composée des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants	79%	73%	86%	79%

Afin de mesurer l'impact de la sélection des valeurs en portefeuille sous l'angle ESG, le référentiel du label ISR requiert le suivi de la performance ESG des fonds en distinguant : les performances environnementales, sociales, de gouvernance et de respect des droits humains.

*Sources :

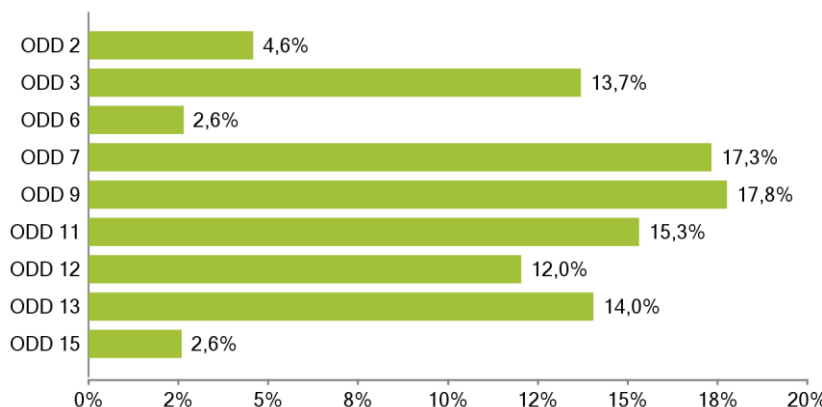
Intensité carbone, part verte, NEC ou Alignement 2°C – source Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

Créations nettes d'emploi, Heures de formation, Politique en matière de droits de l'Homme, Conseil à majorité indépendant : Refinitiv - calculs Groupama AM

Taux de chômage de longue durée, Liberté d'expression et citoyenneté, Contrôle de la corruption : Eurostat - calculs Groupama AM

(**) Le taux de couverture correspond au pourcentage des valeurs qui contribuent à définir la note de l'indicateur ESG

CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE



2 FAIM "zéro"

3 Bonne santé et bien-être

6 Eau propre et assainissement

7 Energie propre et d'un coût abordable

9 Industrie, innovation et infrastructure



11 Villes et communautés durables

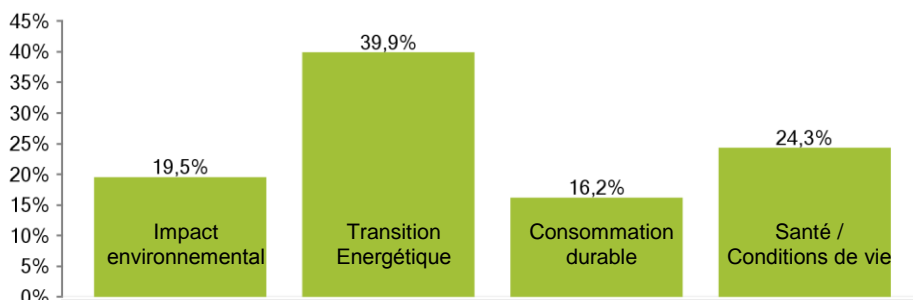
12 Consommation et production durables

13 Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

15 Vie terrestre

Les positions en portefeuille peuvent contribuer à un ou deux ODD (Objectif de Développement Durable) à la fois.

REPARTITION PAR THEMATIQUE



EXEMPLES DE CONVICTIONS PAR SOUS-THEMATIQUE

IMPACT ENVIRONNEMENTAL	
Avantium	Avantium est un pionnier dans l'industrie émergente de la chimie renouvelable et durable. La société crée des technologies de rupture pour accélérer la transition des plastiques fossiles vers les plastiques renouvelables et circulaires. Avantium développe en particulier des produits innovants pour la production de PEF, un polymère 100% végétal, recyclable et dégradé avec un large éventail d'applications telles que l'emballage, les textiles, les films et bien d'autres, contribuant ainsi aux ODD 9 "Innovation" et 12 "Production et consommation durable".
Chimie	
ODD 9 & 12	
TRANSITION ENERGETIQUE	
Vonovia	Entreprise allemande immobilière, Vonovia propose des solutions durables pour la mobilité dans ses quartiers comme des services de co-voiturage ainsi que des stations de recharge pour véhicules électriques. La société cible un portefeuille neutre en carbone d'ici 2050, contribuant ainsi à l'ODD 13 « Lutte contre le changement climatique ».
Immobilier	
ODD 13	
CONSOMMATION DURABLE	
Crown Holdings	Crown Holdings est une entreprise impliquée dans la conception, la fabrication et la vente de produits d'emballage. L'économie circulaire est au cœur de sa stratégie afin de réduire les déchets et d'optimiser l'utilisation des ressources. Les produits vendus par Crown sont majoritairement recyclés, contribuant ainsi à l'ODD 12 "Production et consommation durable".
Packaging	
ODD 12	
AMELIORATION DES CONDITIONS DE VIE	
Novo Nordisk	Novo Nordisk est une société du secteur pharmaceutique. Elle conçoit, fabrique et commercialise principalement des produits de traitement de diabète et d'obésité mais également des produits de traitement d'hémophilie, des hormones de croissance pour déficiences de croissance chez les enfants et des produits hormonaux de substitution, contribuant ainsi à l'ODD 3 "Santé et bien-être".
Services de Santé	
ODD 3	



LEXIQUE ESG

IMPACT

L'Impact Investing, ou investissement à impact, consiste à investir dans des projets, des entreprises ou des organisations avec pour objectif de mesurer une performance environnementale ou sociale positive du fonds, en même temps qu'une performance financière.

ISR

L'investissement socialement responsable vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable (source : Association Française de la Gestion financière - AFG et Forum pour l'Investissement Responsable-FIR).

THEMATIQUE

Une gestion thématique consiste à investir dans des entreprises dont le secteur d'activité, les produits ou services répondent à un ou plusieurs enjeux liés au développement durable (ODD) tels que le changement climatique, l'eau, l'égalité homme-femme, la santé... Ceux-ci sont préalablement définis comme objectif de gestion du fonds et permettent d'identifier sa performance environnementale et sociale.

INTEGRATION ESG

Sont considérés comme des processus d'intégration ESG tout processus de gestion qui prend en compte des critères ESG au même titre que des éléments financiers pour aboutir à une décision de gestion. Cette prise en compte doit se faire de manière formalisée, permettant de retracer les décisions de gestion qui s'appuient sur des éléments ESG.

LABEL ISR

Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère des Finances, le label a pour objectif de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe.

Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management.

Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises à titre d'information. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. 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 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. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus/règlement ou document d'information clé de l'investisseur (DICI) du fonds.

Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.