

Reporting mensuel au 28/02/2020

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	22,54 M €
Actif net de la part :	6,70 M €
VL au 28/02/20 :	863,93
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne



INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

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

Durée de placement recommandée

Supérieure à 3 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	100 €
Souscription suivante :	En dix millièmes 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) :	1,60%
Frais de gestion indirects (maximum) :	0,65%

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

ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC
Volatilité	8,61
Ratio de Sharpe	1,02
Tracking Error (Ex-post)	5,32
Ratio d'information	0,328

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

G FUND FUTURE FOR GENERATIONS N

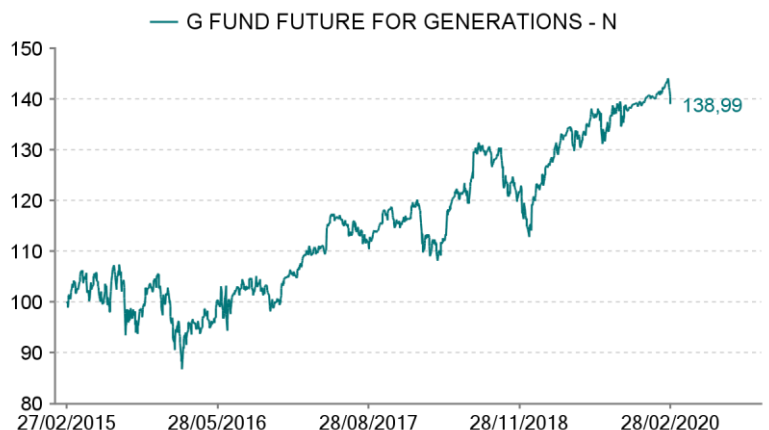
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	21,49	-0,97	10,74	3,13	14,07

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	31/01/20	29/11/19	31/12/19	28/02/19	28/02/17	27/02/15
OPC	-1,48	-0,37	-0,83	9,37	27,06	38,99

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.

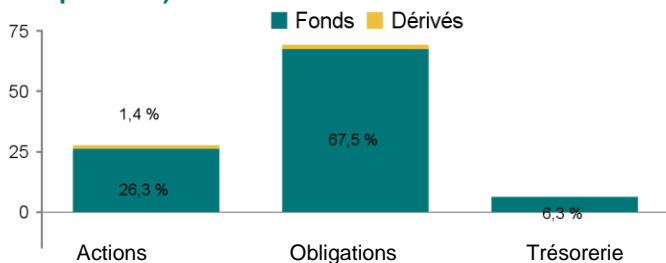
COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré la poursuite du redressement de l'activité économique en Europe et la solidité des enquêtes aux Etats-Unis, ces bonnes nouvelles ont été totalement éclipsées par l'évolution préoccupante de l'épidémie du virus Covid-19, notamment sa propagation rapide en dehors de Chine. Ainsi, l'inquiétude a rapidement gagné les marchés après un positionnement résolument plus offensif des investisseurs en 2020. Après un rebond marqué jusqu'au 20 février, les bourses mondiales ont fortement chuté (EuroStoxx50 -10.48%, S&P500 -9.83%, Topix -10.72%) sous la forte pression vendeuse de certaines stratégies. Les actifs dits de protection ont été massivement recherchés : l'Or a progressé de +1.18%, les rendements obligataires se sont rapidement et fortement repliés avec le Bund perdant -27 points de base pour atteindre -0.61% de rendement quand le T-Notes rendait -51 pdb à 1.15%. Coté crédit, après une relative résistance dans les premiers jours de la correction des marchés, les spreads se sont finalement écartés : ceux du crédit « catégorie investissement » se sont tendus de +22-23 pdb aux Etats Unis et en Europe alors que le mouvement a été plus marqué pour le « haut rendement » (Etats Unis +129 pdb, Europe +91 pdb).

Dans ce contexte, le fonds affiche un comportement satisfaisant grâce à un apport de la sélection de titres au sein de la poche actions et à la détention de liquidités. Au chapitre des mouvements, nous avons poursuivi les achats à la fois en primaire et secondaire. Nous avons ainsi participé à l'émission Green bond VF Corporation qui entend financer sa politique "made for change" basée sur des objectifs ESG ambitieux, validés par les Science Based Targets : Réduction de son empreinte carbone, réduction de 50% de l'impact écologique de sa "supply chain", approvisionnement en matériaux sourcés durablement (coton bio...), économie circulaire, certification environnementale de ses bâtiments. Des pratiques rares dans l'industrie textile, qui correspondent pleinement à la thématique consommation durable sans répondre à la taxonomie du Label GreenFin. Sa thématique de rattachement est Consommation Durable, principalement au titre des ODD 12 (Consommation et Production Responsables) et 3 (Santé et bien-être). Au sein de la poche actions, nous avons investi les liquidités en renforçant nos expositions sur EDP, Dassault Système, Orpéa et Essilor-Luxottica. Nous avons initié une ligne d'Amplifon, société italienne dans la thématique « Santé et Amélioration des conditions de vie » au titre de l'ODD 3 (santé et bien-être) leader mondial des soins auditifs (11% de parts de marché).

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 28/02/2020

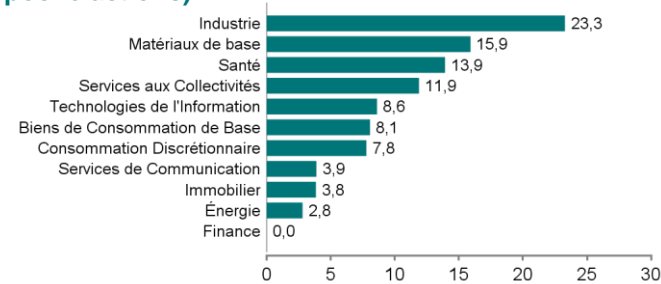
ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS (en % d'exposition)



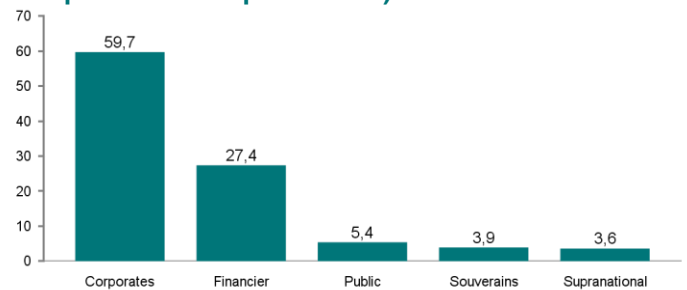
LES DIX PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (en% de l'actif)

Actions		Obligations	
TOMRA SYSTEMS ASA	1,17%	EIB 1 1/4 11/13/26	2,49%
CORBION NV	1,10%	CAFFIL 0 1/2 02/19/27	2,34%
NOVO NORDISK A/S-B	1,05%	FMEGR 1 1/2 07/11/25	1,92%
ALSTOM	1,00%	MRKGR 0 7/8 07/05/31	1,84%
AIR LIQUIDE SA	0,94%	DBHNGR 0.95 PERP	1,77%

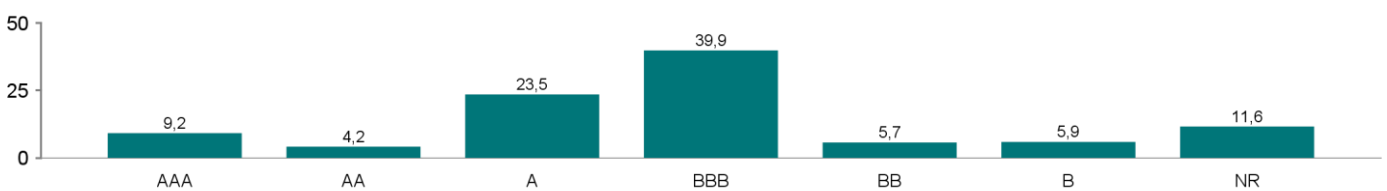
REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)



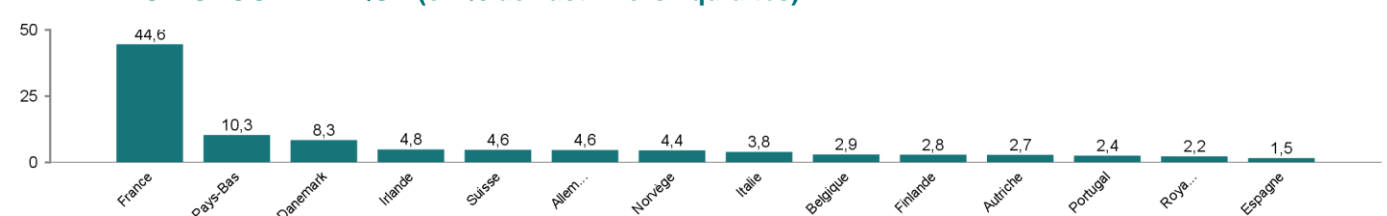
REPARTITION PAR TYPE D'EMETTEUR (en % d'exposition de la poche taux)



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 28/02/2020

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 neufs objectif de développement durable (ODD) de l'ONU identifiés pour la thématique du fonds.

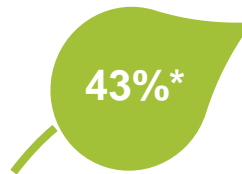
INDICATEURS ESG DU PORTEFEUILLE

EMPREINTE CARBONE



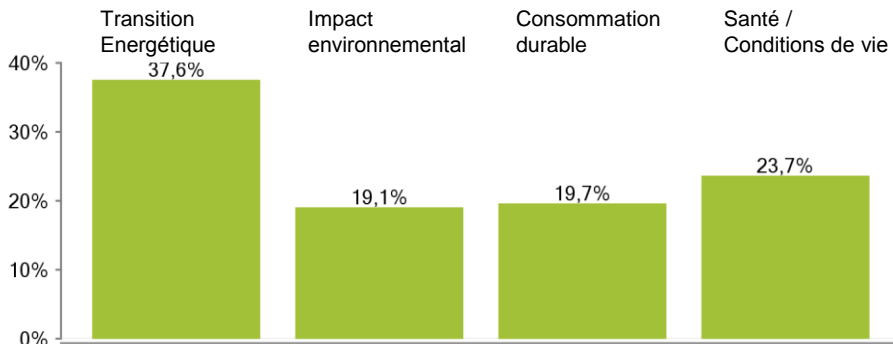
L'empreinte carbone correspond à la moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre (GES) par millions d'euro de chiffre d'affaires des émetteurs investis. Seules les émissions du scope 1, 2 et une partie du scope 3 sont prises en compte.
Source : Beyond Ratings, calculs Groupama AM.

PART VERTE

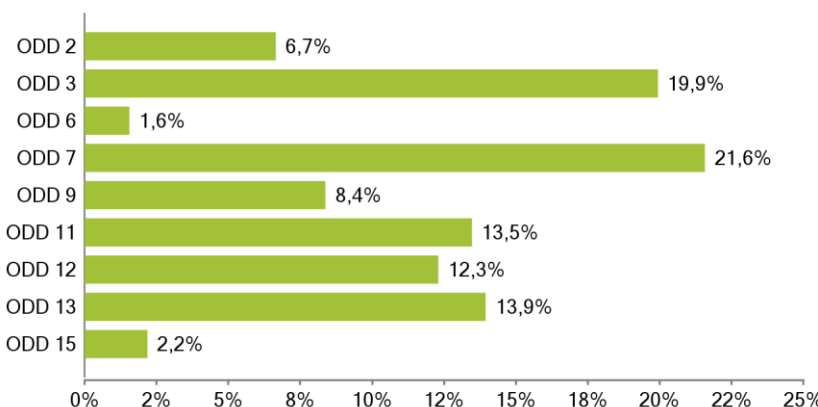


La part verte correspond au pourcentage de chiffre d'affaires d'une entreprise consacré à des activités économiques contribuant positivement à la transition énergétique et écologique.
Source : I-care&Consult, *calculs Groupama AM, sur un périmètre d'entreprises pour lesquelles cette information est pertinente et disponible.

REPARTITION PAR THEMATIQUE



CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE



- Faim "zéro"
- Bonne santé et bien-être
- Eau propre et assainissement
- Energie propre et d'un coût abordable
- Industrie, innovation et infrastructure

- Villes et communautés durables
- Consommation et production durables
- Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
- Vie terrestre

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

EXEMPLES DE CONVICTIONS PAR SOUS-THEMATIQUE

IMPACT ENVIRONNEMENTAL

VEOLIA Service aux Collectivités

Veolia accompagne, sur tous les continents, les villes et les industries dans la gestion, l'optimisation et la valorisation de leurs ressources en eau, en énergie et en matières, notamment issues des déchets, en leur apportant des solutions d'économie circulaire. 100% de son activité est lié aux ODD 6 et 11. Soit via les services d'eaux (42%) -numéro 1 mondial-, soit via la gestion des déchets (37%) soit via les services d'énergie aux collectivités (21%).

TRANSITION ENERGETIQUE

VESTAS WIND SYSTEMS A/S Energie - Sources Alternatives

Vestas, leader mondial de la fabrication d'éolienne est un pure player de la transition énergétique, sa part verte et sa NEC sont estimées à 100%. 85 % de son chiffre d'affaire est lié à la vente de turbines éoliennes et de systèmes de production d'énergie éolienne, les 15% restant sont liés aux prestations de maintenance, contribuant entièrement à l'ODD 7 Energie propre.

CONSOMMATION DURABLE

TOMRA SYSTEMS ASA Contrôle Environnemental

Acteur leader dans la valorisation des denrées alimentaires et déchets, Tomra produit des machines et systèmes de tri extrêmement pointus fonctionnant à base de capteurs, des automates de tri intelligent dans la filière agro-alimentaire (34% de son chiffre d'affaires) et machines de consignes (38% de son chiffre d'affaires). C'est donc un partenaire clef des industriels pour favoriser une économie circulaire, contribuant pour une grande part à l'ODD 12 : production et consommation responsable.

AMELIORATION DES CONDITIONS DE VIE

CAFFIL Souverain - Agences

Obligation Sociale de la Caisse Française de Financement Local (CAFFIL). Les fonds de ce "Social Covered Bond" servent exclusivement à financer ou refinancer tout crédit à destination des quelques 1000 hôpitaux publics français, priorisé en fonction de leur "Valeur Ajoutée Sanitaire", c'est à dire en fonction de leur réponse aux besoins identifiés de la population, région par région, au coeur de l'ODD 3 : Santé.

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.

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.

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.

ISR LABEL

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.

Tous les droits sur les données et les analyses d'I Care & Consult sont détenus par I Care & Consult. Tous les droits sur les données et les analyses de Beyond Ratings sont détenus par Beyond Ratings. Ni I Care & Consult ni Beyond Ratings n'acceptent de responsabilité pour toute erreur ou omission dans les données ou analyses.

Aucune distribution des données d'I Care & Consult ou de Beyond Ratings n'est autorisée sans le consentement écrit et explicite d'I Care & Consult ou de Beyond Ratings.

I Care & Consult et Beyond Ratings ne font ni la promotion ni ne cautionnent le contenu de ce document. La fourniture par I Care & Consult et Beyond Ratings de données et d'analyses n'est pas, et ne doit pas être interprétée comme une publicité, une offre ou une recommandation d'achat ou de vente de titres ou de tout autre produit financier. La publication ou la fourniture par Beyond Ratings et I Care & Consult de toute analyse ne suggère ni n'implique en aucune façon une opinion de Beyond Ratings et I Care & Consult quant à l'attrait d'un investissement dans des titres ou tout autre produit financier.