

## Reporting mensuel au 30/09/2021

### CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	94,48 M €
Actif net de la part :	50,13 M €
VL au 30/09/21 :	106,73
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 :	09/10/2020
Code Bloomberg :	GFAIINE LX

#### Durée de placement recommandée

3 ans

#### Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	-
Souscription suivante :	En millième(s) de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK, Luxembourg branch
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 12:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

#### Frais

Commission de souscription maximum :	4,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	1,70%
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 7,69

Ratio de Sharpe 0,941

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE \*

#### G FUND - NEW DEAL EUROPE NC

#### Performances annuelles nettes en % (5 ans)

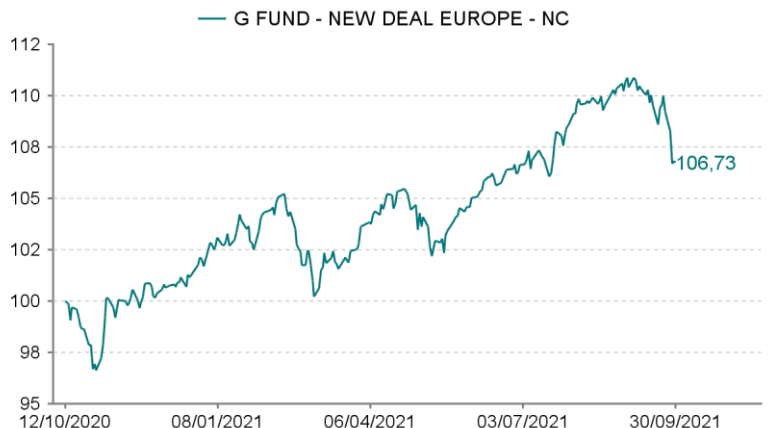
Année

OPC

#### Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	Depuis création
	31/08/21	30/06/21	31/12/20	12/10/20
OPC	-3,16	0,52	4,98	6,73

#### 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.

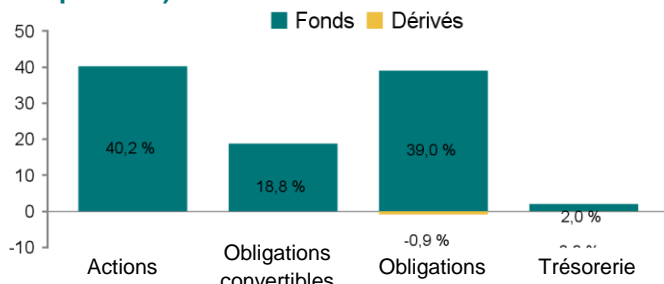
A compter du 21 octobre 2019 la SICAV COFINTEX ACTIONS EUROPE, devenue G FUND FUTURE FOR GENERATIONS compartiment de la SICAV GROUPAMA FUND GENERATIONS, a changé de stratégie d'investissement.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de septembre fut très animé suite aux soupçons de faillite du promoteur immobilier chinois Evergrande faisant craindre des répercussions économiques et financières à l'échelle mondiale. De plus, les pressions inflationnistes persistantes, avec notamment une envolée des prix énergétiques et les problématiques de chaîne d'approvisionnement expliquent les prises de profits des investisseurs. À l'exception notable du Japon, les principaux indices actions mondiaux se replient en devise locale : S&P 500 (-4.7%), Nasdaq (-5.7%), Stoxx 600 (-3.3%), HSCel (-4.7%) et Topix (+4.3%). Malgré le tassement de la reprise économique, les craintes inflationnistes et les annonces de « tapering » font remonter les taux longs : +18 bp pour le 10 ans américain et +15 bp pour le Bund. Le pétrole repart à la hausse (+7.6% pour le Brent), tandis que le gaz naturel s'envole (+34%). La performance (Excess return) de l'indice Barclays Euro Corporate est positive de 16bps sur le mois, avec une surperformance du secteur transport (ER de 22bp). La compression subordonnée-senior s'est poursuivie sur le mois avec un ER de 23bp des financières LT2. Les corporates hybrides terminent le mois avec un ER de 16bp mais ont atteint 23bp au plus haut avant l'écartement observé en fin de mois. La poche actions (40% de l'actif net) affiche une performance négative sur le mois, pénalisée par la baisse de Worldline, Sinch, Alstom et Kingspan dans la thématique « Mutation », non compensée par la hausse de Chargeurs et Daimler dans la thématique « Approvisionnement et Production ». La poche crédit (40%) a reculé de -0.61% (contre une baisse de -0.64% de l'indice Barclays Corporate). La faiblesse des Corporate hybrides et du HY observée en fin de mois été compensée par la hausse des taux allemands et l'absence de positionnement du fonds sur les parties longues de la courbe. Au cours du mois nous avons renforcé la thématique « Prévention et Santé » par l'achat d'AstraZeneca et Philips en secondaire. Nous avons également participé à l'opération primaire Cellnex (Thématique « Mutation »). La poche convertibles (20% de l'actif net) réalise une performance négative sur le mois suite notamment aux prises de profit des investisseurs sur les valeurs de croissance comme Sika, Hellofresh (Thématique « Approvisionnement & Production ») et Zalando, Soitec, Cellnex pour la thématique « Mutation ».

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/09/2021

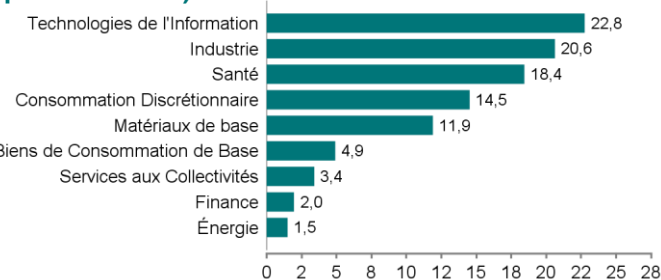
### ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS (en % d'exposition)



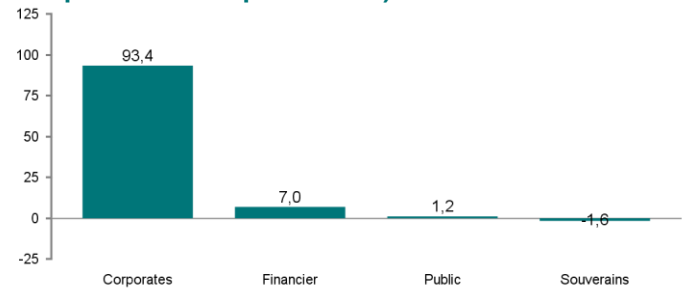
### LES DIX PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (en% de l'actif)

Actions		Obligations	
ASML HOLDING NV	2,04%	ERFFP 3 3/4 07/17/26	1,18%
SARTORIUS STEDIM	1,69%	PHIANA 2 03/30/30	0,97%
BIOTECH		SOIFP 0 10/01/25	0,96%
ESKER SA	1,57%	AZN 1 1/4 05/12/28	0,91%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,49%	RCFFP 1 7/8 07/02/25	0,90%
S.O.I.T.E.C.	1,43%		

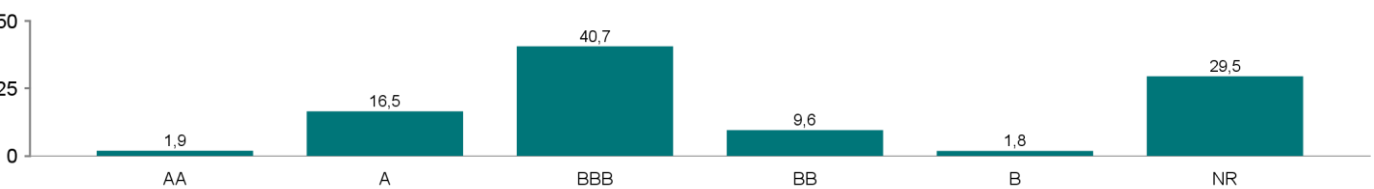
### REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)



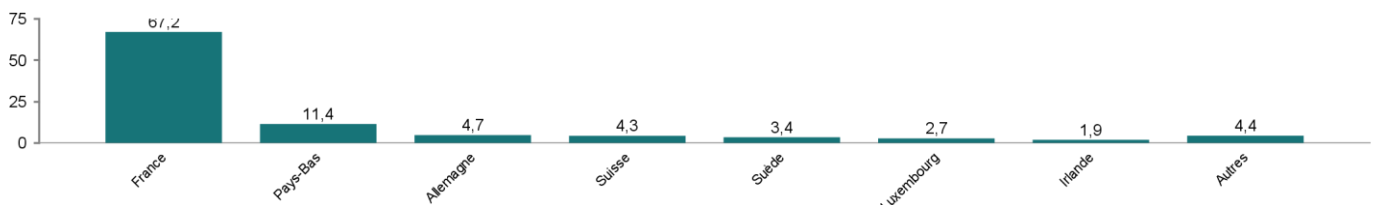
### REPARTITION PAR TYPE D'EMETTEUR (en % d'exposition de la poche taux)



### 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 30/09/2021



### STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ESG

G FUND – NEW DEAL EUROPE est un fonds diversifié dont l'objectif de gestion est la recherche de croissance à moyen terme du capital selon une gestion active et discrétionnaire, sur une durée d'investissement recommandée supérieure à 3 ans.

La stratégie consiste à sélectionner des actions, obligations et obligations convertibles des pays de l'Espace Economique Européen, qui œuvrent à sécuriser la production et les approvisionnements européens, à prévenir et traiter les maladies, et à accélérer les mutations du tissu productif et de la société dans un contexte post-crise sanitaire.

La gestion implémente une approche Environnementale, Sociétale et de Gouvernance (ESG), dite « best-in-universe » visant à exclure sur le pilier Social, les 20% des valeurs les moins bien notées de son univers d'investissement. Les entreprises sont également sélectionnées au travers de leurs contributions aux Objectifs de Développement Durable (« ODD ») définis par l'Organisation des Nations Unies (« ONU »), et plus particulièrement sur les ODD 3) bonne santé et bien-être, 8) travail décent et croissance économique, 9) industrie, innovation et infrastructures, 11) villes et communautés durables et 12) consommation et production responsable.

#### TAUX DE COUVERTURE PAR L'ANALYSE ESG



#### NOTE MOYENNE DU PILIER SOCIAL



50 pour l'univers de référence

#### 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 : Beyond Ratings, calculs Groupama AM.

Toutes les sociétés exerçant des activités liées au charbon sont exclues du portefeuille.



### INDICATEURS D'IMPACTS THÉMATIQUES

#### OBJECTIF

#### PORTEFEUILLE

#### SÉCURISATION DE LA PRODUCTION

Les entreprises dont la base de production européenne est plus importante que le chiffre d'affaires réalisé dans cette même zone sont privilégiées dans le cadre de la thématique.

Supérieur à 100%

125%

#### PRÉVENTION ET SANTÉ

La part des dépenses de recherche & développement dans le chiffre d'affaires\* permet de sélectionner les sociétés innovantes qui y consacrent une partie importante.

Supérieur de 20% à la médiane de l'univers de référence

4,9%  
(vs 2,4%)

#### ACCOMPAGNEMENT DES MUTATIONS

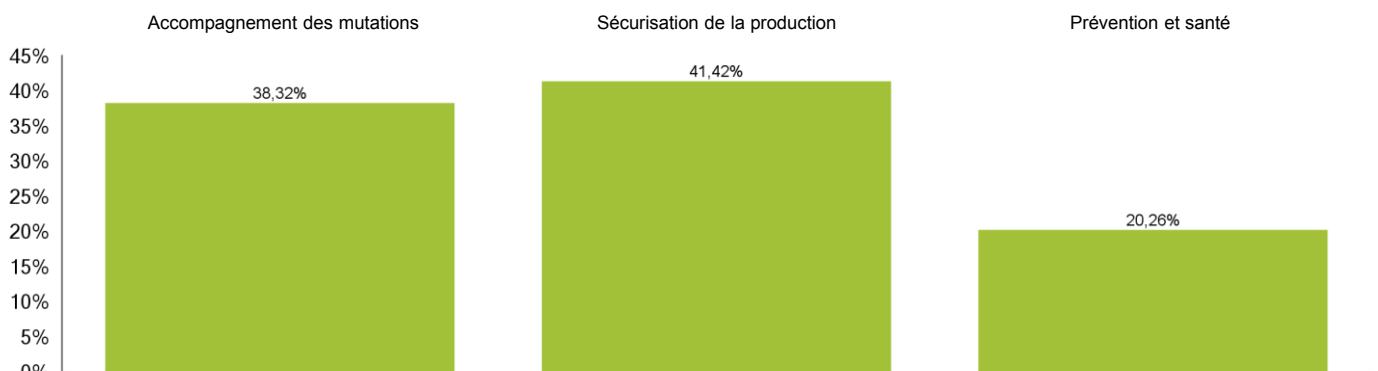
La moyenne des heures de formation annuelles par employés\* met en exergue les entreprises privilégiant la formation de leur personnel, permettant un accompagnement et une meilleure adaptation des salariés aux changements de l'environnement.

Supérieur à la moyenne de l'univers de référence

23,9  
(vs 19,9)

\* Voir explication des indicateurs dans le lexique en fin de reporting.

### REPARTITION PAR THÉMATIQUE



## EXEMPLES DE CONVICTIONS PAR SOUS-THEMATIQUE

### PREVENTION ET SANTE

#### IPSEN

Pharmacie

Ipsen est un laboratoire pharmaceutique d'origine Française qui commercialise des médicaments dans le domaine de l'oncologie (traitement du cancer), des maladies rares et des neurosciences. Ipsen est notamment connu pour son médicament Somatuline contre le cancer. Ipsen développe à la fois une stratégie de croissance organique, doublée d'un repositionnement sur les maladies rares et le cancer. Jusqu'à €3Mds pourraient être consacrés à des acquisitions d'ici 2024 et les dépenses en Recherche et Développement sont prévues en hausse. Des ventes en hausse régulière, une marge opérationnelle forte (plus de 30%), et une forte génération de cash font de Ipsen une société solide au potentiel de développement important.

### SECURISATION DE LA PRODUCTION

#### HELLO FRESH

Agroalimentaire

Hello Fresh propose une solution de livraison à domicile qui livre des kits de repas à cuisiner à la maison. C'est un acteur de niche qui répond à un besoin de cuisiner à domicile dans les zones développées : le groupe a multiplié sa taille par dix en cinq ans. Le modèle a commencé à être rentable en 2019, contrairement aux autres sociétés de ce secteur. Le groupe n'est pas endetté : il dégage une trésorerie nette.

### ACCOMPAGNEMENT DES MUTATIONS

#### SOITEC

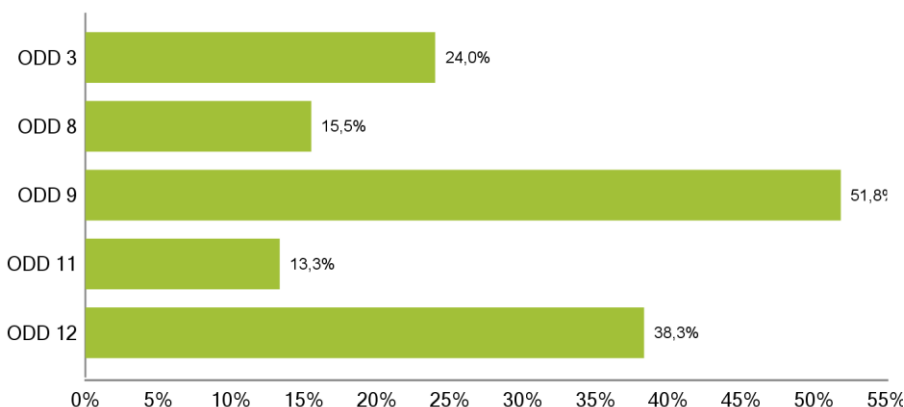
Semi-conducteurs et équipementiers

Soitec est un acteur clé dans le cadre de la mutation de notre économie (transition numérique) post Covid-19 avec un potentiel de croissance très significatif grâce notamment au développement à venir de la 5G. Soitec conçoit et produit des matériaux semi-conducteurs qui se présentent sous la forme de substrats (plaques de "wafers") : il s'agit de disques ultrafins de 200 et 300 mm de diamètre et d'une épaisseur de moins d'1 mm, sur lesquels sont gravés puis découpés les circuits de composants électroniques. Ces matériaux sont utilisés pour la fabrication des puces qui équipent les smartphones, les data centers, l'automobile, ainsi que les objets connectés.

## PROPORTION DE FINANCEMENTS EN FONDS PROPRES ET QUASI FONDS PROPRES (en % de l'actif)

<b>Proportion d'entreprises françaises financées en fonds propres</b>	<b>29%</b>
<i>Dont TPE/PME</i>	<b>10%</b>
<b>Proportion d'entreprises françaises financées en quasi-fonds propres</b>	<b>9%</b>
<i>Dont TPE/PME</i>	<b>1%</b>

## CONTRIBUTION AUX OBJECTIFS DE DEVELOPPEMENT DURABLE



- Bonne santé et bien-être
- Travail décent et croissance économique
- Industrie, innovation et infrastructure
- Villes et communautés durables
- Consommation et production responsables

Sources : Groupama AM, Refinitiv, données publiées par les entreprises

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



## LEXIQUE ESG

### UNIVERS DE REFERENCE

L'univers de référence de G Fund – New Deal Europe se compose de 1478 valeurs (actions, obligations convertibles et obligations) de 19 pays européens couverts par notre fournisseur ESG VigeoEris, et excluant secteur financier.

### 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.

Tous les droits sur les données et les analyses de 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.

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.