

# GROUPAMA EUROPE EQUITIES M

FCP de droit français

Février 2024

Données au

29/02/2024

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance comparable à celle de son indicateur de référence, le MSCI Europe en Euros (clôture - dividendes nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, par le biais d'une gestion sous contrainte de tracking error (TE) ex-ante limitée à 3%, principalement sur des actions européennes, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

### Actif net global

254,50 M €

### Valeur liquidative

1 702,17 €

## Profil de risque

Risque plus faible

1 2 3 **4** 5 6 7

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 ans 3 ans **5 ans** 7 ans

## Caractéristiques

Code Bloomberg	GREUREM FP
Indicateur de référence	MSCI Europe € clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	19/09/2014
Date de création de la part	19/09/2014
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	0,70%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Notation Morningstar

(Données au 31/01/2024)



Catégorie " EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8

## Intensité carbone

384 tCO<sub>2</sub>

vs 467 pour l'univers

## Part Verte



2% de l'actif net

vs 2% pour l'univers

## Température implicite



2,78 °C

vs 2,84 pour l'univers

## 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 EUROPE EQUITIES M

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

## PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



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	29/12/23	31/01/24	30/11/23	28/02/23	26/02/21	28/02/19	-
OPC	4,25	2,03	7,56	9,47	31,39	48,48	-
Indicateur de référence	3,55	1,94	7,39	10,35	33,47	49,67	-
Écart	0,71	0,09	0,18	-0,88	-2,08	-1,19	-

## Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	14,34	-10,14	24,86	-3,92	28,36	-11,51	9,37	1,70	7,49	-
Indicateur de référence	15,83	-9,49	25,13	-3,32	26,05	-10,57	10,24	2,58	8,22	-
Ecart	-1,49	-0,65	-0,27	-0,60	2,31	-0,94	-0,87	-0,88	-0,74	-

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	12,05%	13,90%	18,57%	-
Volatilité de l'indice de référence	12,42%	13,68%	18,47%	-
Tracking Error (Ex-post)	1,37	1,19	1,21	-
Ratio d'information	-0,59	-0,43	-0,19	-
Ratio de Sharpe	0,41	0,55	0,40	-
Coefficient de corrélation	0,99	1,00	1,00	-
Beta	0,96	1,01	1,00	-

Source : Groupama AM

## Principaux risques

- Risque de perte en capital
- Risque actions
- Risque de change
- Risque de durabilité

## Profil de l'OPC

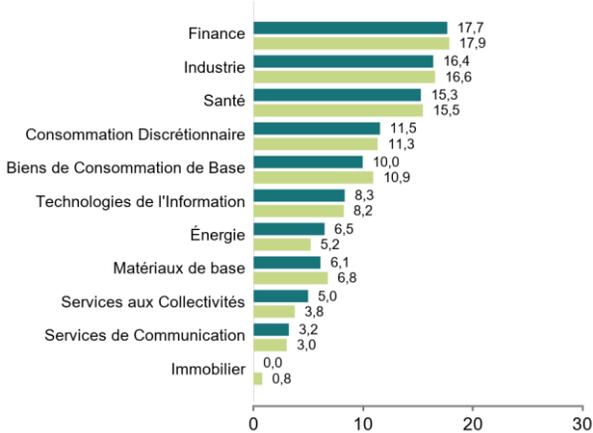
Nombre de lignes	108
Capitalisation moyenne	70,17 Mds €
Capitalisation médiane	41,58 Mds €



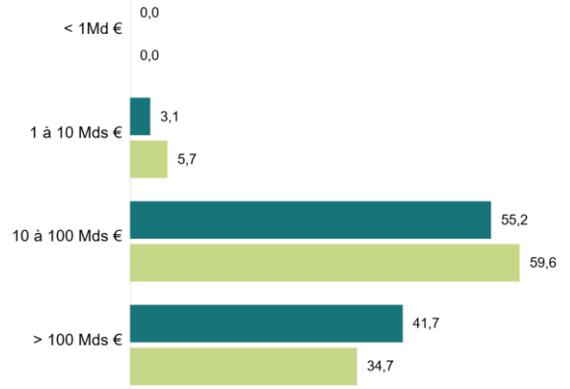
## GROUPAMA EUROPE EQUITIES M

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

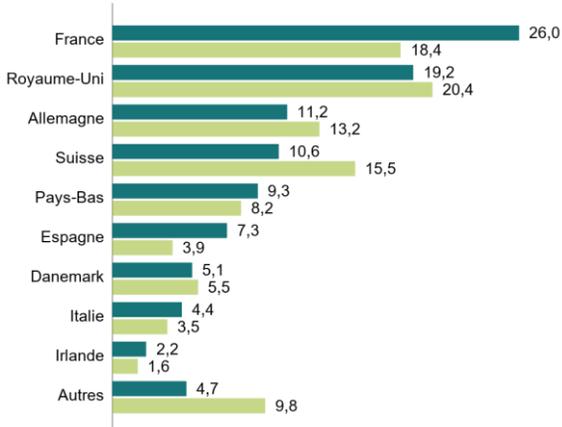
## Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



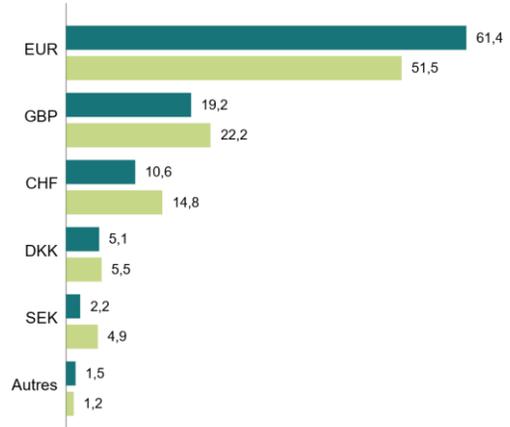
## Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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



## Répartition par devise (en % d'actif, hors liquidité)



## Dix principales lignes actions en portefeuille

	Pays	Secteur	% de l'actif
NOVO NORDISK A/S-B	Danemark	Santé	4,43%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	4,16%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	France	Consommation Discrétionnaire	3,14%
NESTLE SA-REG	Suisse	Biens de Consommation de Base	2,54%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Santé	2,54%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	2,39%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	1,97%
SHELL PLC	Royaume-Uni	Énergie	1,91%
SAP SE	Allemagne	Technologies de l'Information	1,69%
SIEMENS AG-REG	Allemagne	Industrie	1,69%
<b>Total</b>			<b>26,46%</b>

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Olivier EKAMBI

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois de février reste bien orienté tant sur le plan macroéconomique que sur le plan de la performance des actifs risqués. Sur le plan macroéconomique, les surprises économiques sont positives, tirées à la hausse par la bonne tenue du marché du travail de part et d'autre de l'atlantique. La détente des conditions de financement, la bonne santé du consommateur et l'inflexion à la hausse des enquêtes de conjonctures sont autant de signaux d'une activité économique qui continue de bien se porter. L'éloignement du spectre de la récession a naturellement bénéficié aux actifs risqués. Les actions mondiales (MSCI World local currency) progressent de 4.5%, les actions US (SP500) progressent des 5.2% tandis que les actions Japonaises (NIKKEI 225) sont en hausse de 7.9%. Les actions Européennes (STOXX600) sont en retard et affichent une progression de 1.8%, tirées à la baisse par la sous-performance des actions Anglaises. En Europe, les secteurs de la consommation discrétionnaire et de la technologie affichent les meilleures performances tandis que les secteurs de la consommation de base et des utilities sont en bas de classement. Les style croissance surperforme par ailleurs le style value. Dans le portefeuille nous maintenons notre exposition aux sociétés de bonne qualité offrant des niveaux de valorisation attrayants et des perspectives bénéficiaires haussières.

## Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Univers		OPC	Univers
 Intensité carbone	<b>384</b>	467	 Politique en matière des droits de l'homme	<b>100%</b>	90%

## Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO <sup>2</sup> )	<b>384</b>	467	<b>99%</b>	47%
Social	Créations d'emploi (en %)	<b>4%</b>	4%	<b>99%</b>	100%
	Heures de formation (en heures)	<b>26</b>	21	<b>79%</b>	60%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	<b>100%</b>	90%	<b>100%</b>	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	<b>88%</b>	60%	<b>100%</b>	100%

(\*) 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.

## Score ESG du portefeuille

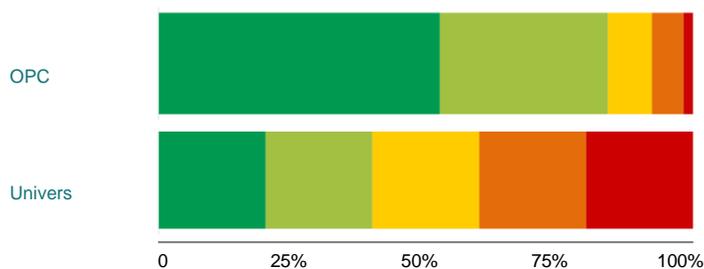
	OPC	Univers
 Score ESG global	<b>77</b>	50
Taux de couverture	<b>99%</b>	100%

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.

## Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	<b>54</b>	50
Social	<b>81</b>	50
Gouvernance	<b>62</b>	50

## Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	52,62%	20%
B	31,47%	20%
C	8,23%	20%
D	5,91%	20%
E	1,77%	20%

## Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	4,39%	<b>A</b>
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,68%	<b>A</b>
SAP SE	Technologies de l'Information	1,79%	<b>A</b>
SIEMENS AG-REG	Industrie	1,78%	<b>A</b>
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	1,75%	<b>A</b>

## 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 (amont) 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 : Iceberg Data Lab, 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 : Iceberg Data Lab, 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 : Iceberg Data Lab, 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.

### Politique en matière des droits de l'homme

Part des entreprises en portefeuille ayant mis en place des politiques formalisées en matière de droits de l'homme et de promotion de la diversité.

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.

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com)

## Source de données

© 2022 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](http://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.