

GROUPAMA FRANCE STOCK NC

FCP de droit français

Mars 2024

Données au 28/03/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI France (clôture - dividendes nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des actions d'entreprises françaises et de la zone Euro de toutes capitalisations, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

161,04 M €

Valeur liquidative

1 200,72 €

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	GPINFRA FP
Indicateur de référence	MSCI France clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	03/02/1994
Date de création de la part	03/02/1994
Devise de valorisation	EUR
PEA	Oui
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	2,75%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	2,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Notation Morningstar

(Données au 29/02/2024)



Catégorie "EAA Fund France Equity"

SFDR 8

Intensité carbone

368 tCO₂

387 pour l'indicateur de référence

Part Verte



2% de l'actif net

2% pour l'indicateur de référence

Température implicite



2,99 °C

2,99 pour l'indicateur de référence

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 FRANCE STOCK NC

MSCI FRANCE CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Performances 5 ans (base 100)



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	29/02/24	29/12/23	31/03/23	31/03/21	29/03/19	31/03/14
OPC	8,34	2,94	8,34	13,33	34,45	67,01	128,82
Indicateur de référence	8,30	3,31	8,30	12,82	38,76	63,60	128,37
Écart	0,04	-0,37	0,04	0,51	-4,31	3,40	0,45

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	17,57	-12,85	29,76	2,74	29,51	-9,02	13,26	5,75	12,44	0,51
Indicateur de référence	17,29	-7,65	28,59	-4,52	28,03	-8,36	13,09	8,02	11,27	2,70
Écart	0,27	-5,20	1,17	7,26	1,47	-0,66	0,17	-2,27	1,17	-2,19

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	12,78%	15,91%	19,95%	17,95%
Volatilité de l'indice de référence	12,77%	15,89%	21,27%	18,61%
Tracking Error (Ex-post)	1,64	2,20	3,41	3,03
Ratio d'information	0,32	-0,56	0,14	0,01
Ratio de Sharpe	0,71	0,53	0,46	0,66
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,99
Beta	0,99	0,99	0,93	0,95

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

Profil de l'OPC

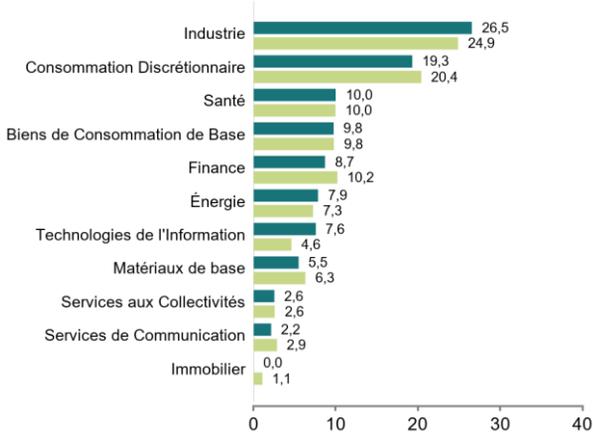
Nombre de lignes	45
Capitalisation moyenne	72,29 Mds €
Capitalisation médiane	36,43 Mds €



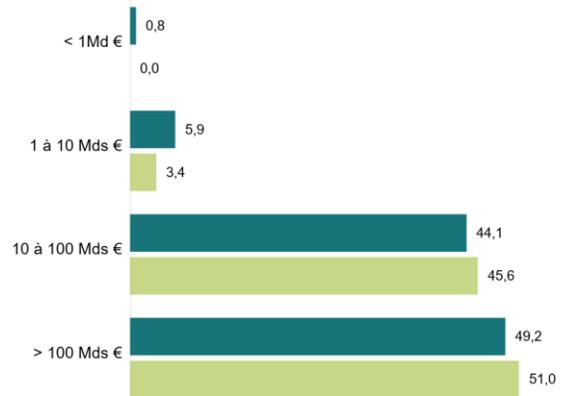
GROUPAMA FRANCE STOCK NC

MSCI FRANCE CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

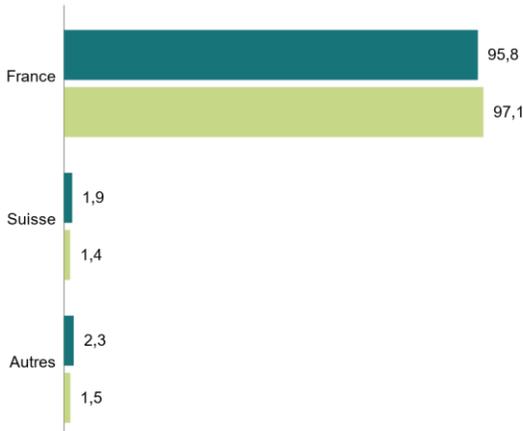
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



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
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	France	Consommation Discrétionnaire	8,73%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Industrie	7,17%
L'OREAL	France	Biens de Consommation de Base	6,44%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	6,01%
HERMES INTERNATIONAL	France	Consommation Discrétionnaire	5,34%
AIR LIQUIDE SA	France	Matériaux de base	5,31%
AIRBUS SE	France	Industrie	4,93%
SAFRAN SA	France	Industrie	4,21%
SANOFI	France	Santé	4,18%
BNP PARIBAS	France	Finance	3,82%
Total			56,14%

Équipe de gestion

Fong SENGSIROY

Selim EL MAAOUI

Juliette DE MONTETY

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

A nouveau, les marchés actions ont progressé au mois de mars, affichant ainsi 5 mois de hausse consécutifs (CAC40 : +3,5%, Euros Stoxx : +4,4%, Europe Stoxx : +3,6%, S&P500 : 3,1% et Topix : +2,6%). Les marchés restent portés par l'engouement autour de l'IA (Intelligence Artificielle) et la perspective d'un assouplissement de la politique monétaire de la Fed. Les banques centrales aux US et en zone Euro ont pour l'instant maintenu leurs taux inchangés et continuent de baser leurs futures décisions sur les indicateurs économiques. Tandis qu'au Japon, la BoJ a relevé son taux directeur dans la fourchette de 0 à 0,1%. Sur la période, on observe également un retour des introductions en bourse comme l'IPO de Galderma en Suisse dans le secteur de la dermatologie et Douglas en Allemagne dans le secteur de la distribution. D'un point de vue sectoriel, les valeurs financières affichent la meilleure performance, suivies par l'énergie et l'industrie. A l'inverse, le secteur technologique affiche un recul sur le mois. Durant la période, nous avons fait un arbitrage en prenant quelques profits sur Novo Nordisk pour renforcer Sanofi. Nous avons aussi pris quelques profits sur Dassault Systèmes dans la technologie et sur Brunello Cucinelli dans le secteur du luxe pour renforcer des valeurs de petites et moyennes capitalisations comme ID Logistics dans l'industrie ou GTT dans l'énergie, en profitant de la baisse du titre après le placement d'Engie. Au cours du mois, l'effet allocation négatif a expliqué la sous-performance relative du fonds malgré un effet de sélection légèrement positif. En effet, la sous-pondération du secteur financier, ainsi que la surpondération sur la technologie, ont impacté négativement le fonds en relatif. L'effet a été partiellement contrebalancé par de bons choix de valeurs avec une surpondération sur BNP dans les banques et sur Esker dans la technologie.

Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Indicateur de référence		OPC	Indicateur de référence
 Heures de formation	23	23	 Intensité carbone	368	387

Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Indicateur de référence	OPC	Indicateur de référence
Environnement	Intensité carbone (en tCO ²)	368	387	96%	100%
Social	Créations d'emploi (en %)	6%	5%	99%	100%
	Heures de formation (en heures)	23	23	99%	100%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	97%	100%	100%	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	73%	75%	100%	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

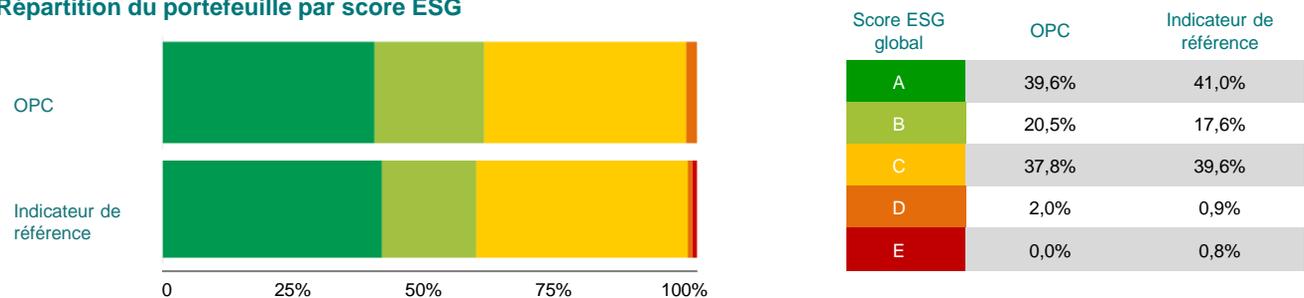
	OPC	Indicateur de référence
 Score ESG global	71	70
Taux de couverture	95%	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	50	48
Social	80	80
Gouvernance	54	53

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.

Répartition du portefeuille par score ESG



Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
CAPGEMINI SE	Technologies de l'Information	2,13%	A
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Services aux Collectivités	1,75%	A
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	7,17%	A
STMICROELECTRONICS NV	Technologies de l'Information	1,92%	A
ENGIE	Services aux Collectivités	0,80%	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 (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

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)

01/10/2011 - 01/10/2014

SBF 120 clôture (dividendes nets réinvestis)

01/10/2014

MSCI France clôture (dividendes nets réinvestis)

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.

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.

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.

La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun.

Espagne : Le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en espagnol et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid, inscrit sous le numéro 5 du registre SGIIC de la CNMV ou sur www.groupama-am.com/es.

Italie : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en italien et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama AM succursale italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma ou sur le site www.groupama-am.fr/it.

Suisse : la SICAV est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le Représentant local est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et l'Agent payeurs des Compartiments enregistrés pour une offre publique en Suisse sont Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île, CH-1204 Genève ou BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant.

Belgique : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en français et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86, 1000 Brussels ou sur le site groupama-am.fr/be.

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en allemand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Munich, Germany.

Portugal : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en portugais et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisbon, Portugal.

Pays-Bas : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.