

# G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR I

Compartiment de SICAV 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 EMU (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 de la zone Euro, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

### Actif net global

304,70 M €

### Valeur liquidative

259,4 €

## 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	FIEUCAP FP
Indicateur de référence	MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	20/11/2001
Date de création de la part	08/03/2006
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	1,50%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Notation Morningstar

(Données au 29/02/2024)



Catégorie " EAA Fund Eurozone Large-Cap Equity"

SFDR 8

## Intensité carbone

360 tCO<sub>2</sub>

vs 370 pour l'indicateur de référence

## Part Verte



3% de l'actif net

vs 3% pour l'indicateur de référence

## Température implicite



2,82 °C

vs 2,87 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



G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR I

MSCI EMU 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	11,31	4,61	11,31	19,54	28,13	59,71	100,74
Indicateur de référence	10,25	4,45	10,25	16,70	28,51	55,36	98,85
Écart	1,06	0,16	1,06	2,84	-0,38	4,34	1,89

## Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	19,91	-16,12	21,84	4,50	27,71	-13,98	12,62	2,06	11,45	2,86
Indicateur de référence	18,78	-12,47	22,16	-1,02	25,47	-12,71	12,63	4,33	9,82	4,32
Écart	1,13	-3,65	-0,32	5,52	2,24	-1,28	-0,01	-2,27	1,63	-1,45

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	11,73%	16,21%	20,02%	17,88%
Volatilité de l'indice de référence	11,97%	15,72%	20,81%	18,23%
Tracking Error (Ex-post)	2,08	2,42	2,96	2,79
Ratio d'information	1,38	-0,07	0,21	0,04
Ratio de Sharpe	1,23	0,42	0,41	0,55
Coefficient de corrélation	0,98	0,99	0,99	0,99
Beta	0,97	1,02	0,95	0,97

Source : Groupama AM

## Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

# G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR I

France / Europe

Données au 28/03/2024

## Profil de l'OPC

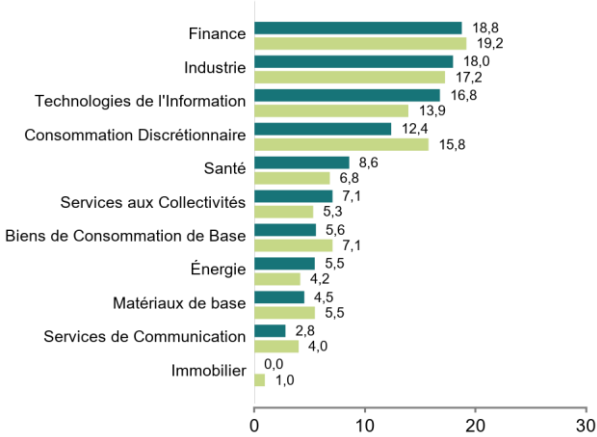
Nombre de lignes	55
Capitalisation moyenne	90,08 Mds €
Capitalisation médiane	61,72 Mds €



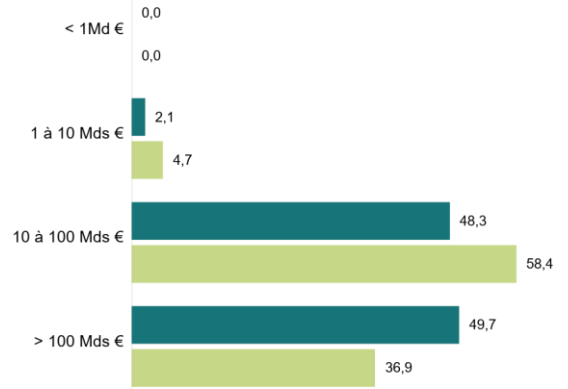
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR I

MSCI EMU CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

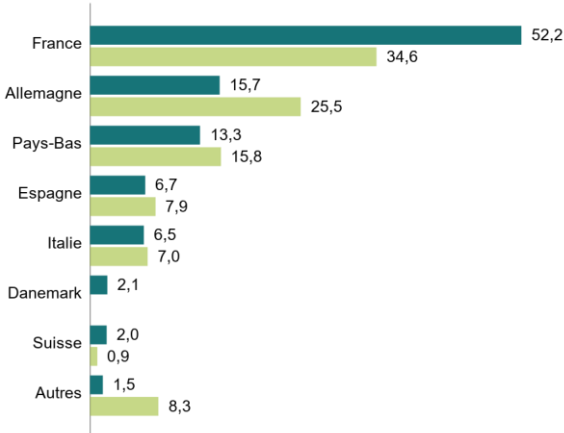
## Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



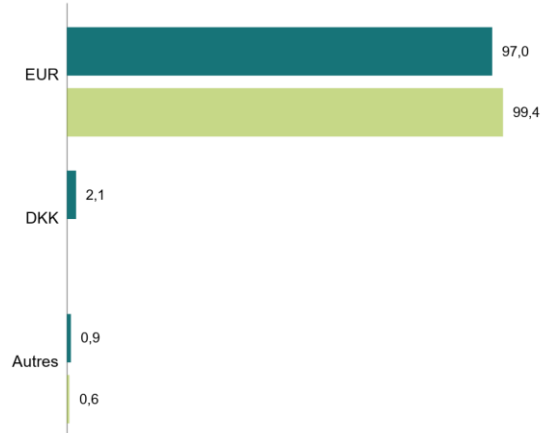
## Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



## 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
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	8,10%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	France	Consommation Discrétionnaire	4,84%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Industrie	4,39%
SAP SE	Allemagne	Technologies de l'Information	4,14%
AIR LIQUIDE SA	France	Matériaux de base	3,70%
AIRBUS SE	France	Industrie	3,25%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	3,13%
L'OREAL	France	Biens de Consommation de Base	3,03%
INTESA SANPAOLO	Italie	Finance	2,88%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Allemagne	Services de Communication	2,76%
<b>Total</b>			<b>40,22%</b>

## Équipe de gestion

Juliette DE MONTETY

Selim EL MAAOUI

Fong SENGSIY

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés clôturent le mois de mars en hausse, 5<sup>e</sup> mois de performance positive d'affilé : MSCI World +3%, MSCI Europe +3,5%, MSCI Euro +4,2%. Le CAC 40 progresse de +3.5% sur le mois et termine à 8.205.81 après avoir inscrit un nouveau plus haut (8.253.59) sur la dernière séance du mois. Du côté des banques centrales, la BCE et la FED ont maintenu leurs taux inchangés. Les discours sont similaires : les futures décisions des banques centrales seront basées sur les indicateurs économiques. Sur le plan économique, en Zone Euro, les indices PMI sont mitigés avec l'indicateur manufacturier en baisse et celui des services en hausse. Les chiffres de production industrielle pour le mois de janvier (publiés en mars) sont ressortis largement sous les attentes et les données d'inflation de la Zone Euro sont ressorties en baisse sur un an. Aux US, le PIB définitif pour le T4 23 affiche une croissance de +3.4% vs +3.2% en première estimation ce qui semble définitivement écarter une éventuelle récession de la première puissance économique mondiale. Les chiffres de création d'emploi en février ont surpris à la hausse mais la révision des chiffres des mois précédents va dans le sens d'une normalisation du marché du travail. La Chine a annoncé un objectif de croissance de 5% pour 2024, ce qui semble ambitieux au vu des difficultés que le pays éprouve pour se relancer depuis la pandémie. Du côté des secteurs, les banques ressortent en tête du palmarès portées par de bonnes publications de résultats et par leur ton optimiste. La bonne performance des marchés a été possible grâce au rebond des secteurs value avec aux premières places, la distribution, les banques, l'immobilier, l'énergie, les ressources de base... Une fois n'est pas coutume, les voyages et loisirs et la technologie figurent en bas de classement. Au niveau des valeurs, on retiendra l'impact des profits warnings sur les titres Kering, Jeronimo Martins, Soitec, Hellofresh... On note également une reprise des opérations sur le marché : OPA de KKR sur Encavis avec une prime de 30% par rapport au cours de clôture de la veille. Dans ce contexte, quelques arbitrages ont été effectués au sein des valeurs bancaires : BNP et ING à la vente, Intesa San Paolo et BBVA l'achat. Nous avons poursuivi nos achats en Prysman et nos ventes en Neste Oyj. Au cours des rachats nous avons notamment ajusté à la baisse : Cap Gemini, Heineken, Sartorius Stedim et Allianz. Dans la Technologie nous avons allégé Infineon et renforcé SAP.

## Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Indicateur de référence		OPC	Indicateur de référence
 Intensité carbone	<b>360</b>	370		<b>27</b>	25

## Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Indicateur de référence	OPC	Indicateur de référence
<b>Environnement</b>	Intensité carbone (en tCO <sup>2</sup> )	<b>360</b>	370	<b>100%</b>	99%
<b>Social</b>	Créations d'emploi (en %)	<b>6%</b>	6%	<b>100%</b>	100%
	Heures de formation (en heures)	<b>27</b>	25	<b>92%</b>	90%
<b>Droits Humains</b>	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	<b>100%</b>	99%	<b>100%</b>	100%
<b>Gouvernance</b>	Indépendance des administrateurs (en %)	<b>86%</b>	84%	<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

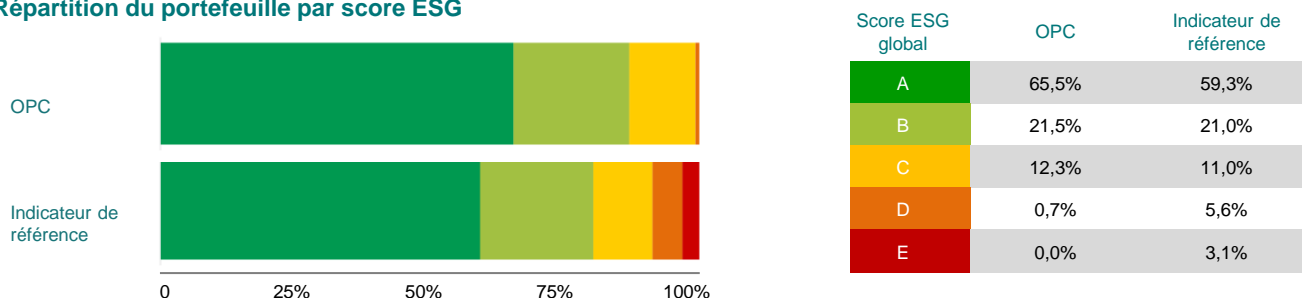
	OPC	Indicateur de référence
 Score ESG global	<b>83</b>	77
Taux de couverture	<b>100%</b>	100%

## Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
<b>Environnement</b>	<b>63</b>	59
<b>Social</b>	<b>86</b>	79
<b>Gouvernance</b>	<b>61</b>	61

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
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	8,29%	<b>A</b>
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	4,50%	<b>A</b>
SAP SE	Technologies de l'Information	4,24%	<b>A</b>
AIR LIQUIDE SA	Matériaux de base	3,78%	<b>A</b>
L'OREAL	Biens de Consommation de Base	3,11%	<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.

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](http://www.groupama-am.com).

Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit Français ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 25 rue de la Ville l'Evêque – 75008 Paris et agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

L'investisseur est averti que tous les compartiments de la SICAV ne sont pas nécessairement enregistrés ou autorisés à la commercialisation ou accessibles à tous, dans toutes les juridictions. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Compartiment dans une ou plusieurs juridictions à tout moment.

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](http://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](http://www.groupama-am.fr/it).