

GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ZC

Compartiment de SICAV de droit français

1 Anciennement G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR I. Date d'effet du changement de dénomination : 24/06/2024.

Septembre 2024Données au **30/09/2024**

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

349,91 M €

Valeur liquidative

256,79 €

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 31/08/2024)



Catégorie " EAA Fund Eurozone Large-Cap Equity"

SFDR 8

Intensité carbone

**361 tCO2**

vs 375 pour l'indicateur de référence

Part Verte

**5% de l'actif net**

vs 4% pour l'indicateur de référence

Température implicite

**2,20 °C**

vs 2,28 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 EURO ACTIVE EQUITY ZC

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	30/08/24	28/06/24	29/09/23	30/09/21	30/09/19	30/09/14
OPC	10,19	-0,32	1,21	19,24	18,72	47,12	98,89
Indicateur de référence	11,65	1,02	3,07	20,31	22,64	47,46	97,97
Écart	-1,46	-1,33	-1,86	-1,07	-3,92	-0,35	0,92

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
Ecart	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	14,15%	17,13%	20,35%	17,92%
Volatilité de l'indice de référence	13,66%	16,61%	20,97%	18,28%
Tracking Error (Ex-post)	2,50	2,38	2,99	2,78
Ratio d'information	-0,62	-0,45	0,01	0,02
Ratio de Sharpe	1,06	0,22	0,34	0,54
Coefficient de corrélation	0,98	0,99	0,99	0,99
Beta	1,02	1,02	0,96	0,97

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

Profil de l'OPC

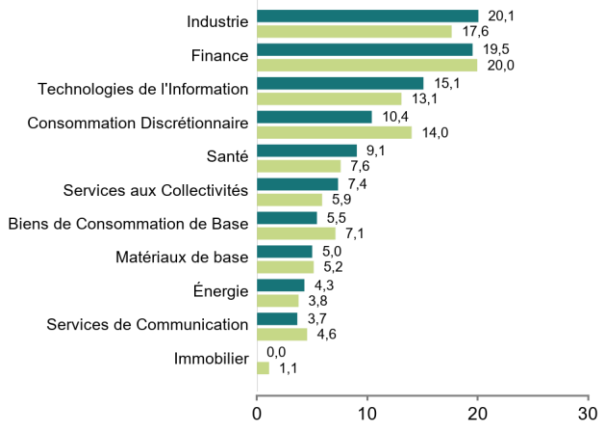
Nombre de lignes	53
Capitalisation moyenne	90,35 Mds €
Capitalisation médiane	61,87 Mds €



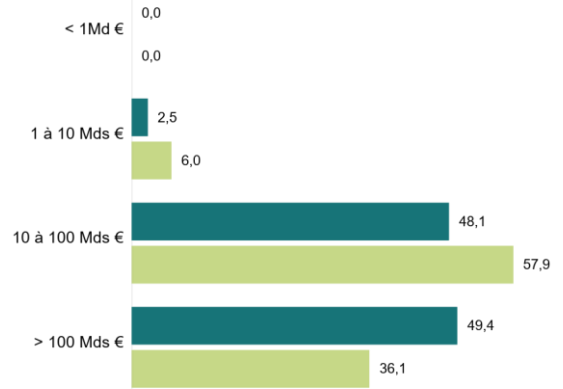
GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ZC

MSCI EMU CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

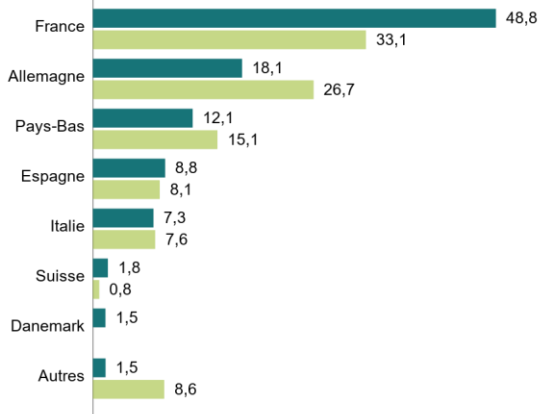
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



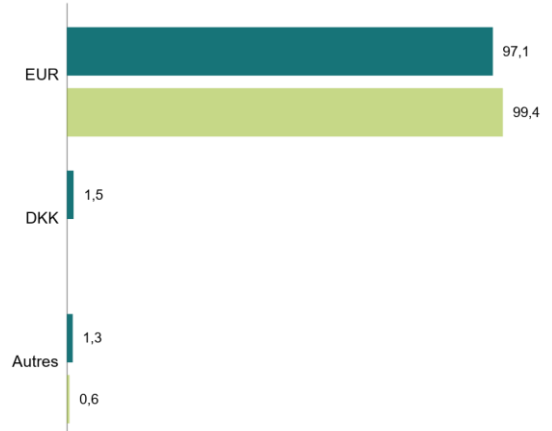
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	7,01%
SAP SE	Allemagne	Technologies de l'Information	5,33%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Industrie	5,20%
INTESA SANPAOLO	Italie	Finance	3,75%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Allemagne	Services de Communication	3,64%
AIR LIQUIDE SA	France	Matériaux de base	3,54%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	France	Consommation Discrétionnaire	3,35%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Allemagne	Finance	3,08%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	3,03%
L'OREAL	France	Biens de Consommation de Base	2,94%
Total			40,88%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Juliette DE MONTETY

Selim EL MAAOUI

Fong SENGSIRY

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés clôturent le mois de septembre en ordre dispersé : MSCI World +1,7%, MSCI Europe -0,5%, MSCI Euro +0,9%. Le début du mois a été marqué par des doutes concernant la consommation chinoise, par une croissance plus faible que prévu dans la zone euro et par une production industrielle allemande en berne. Mais le marché a néanmoins rebondi avec l'action synchronisée des banques centrales : La BCE a décidé de baisser ses taux directeurs, suivie par la Fed quelques jours plus tard, puis par la Chine qui a annoncé des mesures importantes de soutien à l'économie. Côté secteur, en Europe ce sont les cycliques qui ont le mieux performé sur le mois comme le secteur des Ressources de Base soutenu par l'assouplissement monétaire chinois. De même, le secteur des Voyages&Loisirs, très dépendant de l'activité économique chinoise, a été également porté par ces nouvelles. À l'inverse, le secteur de l'Auto a subi une performance négative en raison de révisions à la baisse des prévisions de plusieurs constructeurs : Stellantis (-18%), Mercedes-Benz (-7%), Volkswagen (-1%) qui sont à la fois pénalisés par le ralentissement en Chine, la baisse du nombre de véhicules électriques et hybrides dans le mix, et plus largement le ralentissement des ventes de véhicules. Le secteur Energie (-5.6%) est directement impacté par la baisse du prix du baril (Brent -8.9% sur le mois). L'annonce de l'Arabie saoudite indiquant relever sa production de pétrole pour regagner des parts de marché a rajouté des inquiétudes concernant l'équilibre offre / demande, impactant d'autant plus le prix du pétrole. Côté valeur, Commerzbank (+23,5%) est l'une des meilleures performances du mois de septembre après qu'Unicredit a déclaré dans un premier temps détenir + de 9% du capital à la suite d'une cession de participation de l'Etat allemand, tout en déclarant envisager une acquisition. Dans ce contexte, nous avons poursuivi notre désengagement des valeurs de consommation en cédant nos Mercedes, et réduisant nos LVMH et L'Oréal. Dans la santé nous avons arbitré une partie de Novo Nordisk pour initier une position en UCB (laboratoire belge spécialisé dans le traitement de maladie auto immune type Psoriasis) et renforcer Sanofi et Biomérieux. Une ligne de Legrand a été constituée pour renforcer l'exposition en valeur sensible à la baisse des taux. Enfin nous avons renforcé DSM, Deutsche Telekom tout en allégeant Air Liquide.

Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Indicateur de référence		OPC	Indicateur de référence
 Intensité carbone	361	375	 Heures de formation	27	25


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)	361	375	100%	100%
Social	Créations d'emploi (en %)	4%	2%	100%	100%
	Heures de formation (en heures)	27	25	91%	89%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	99%	100%	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	87%	86%	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.

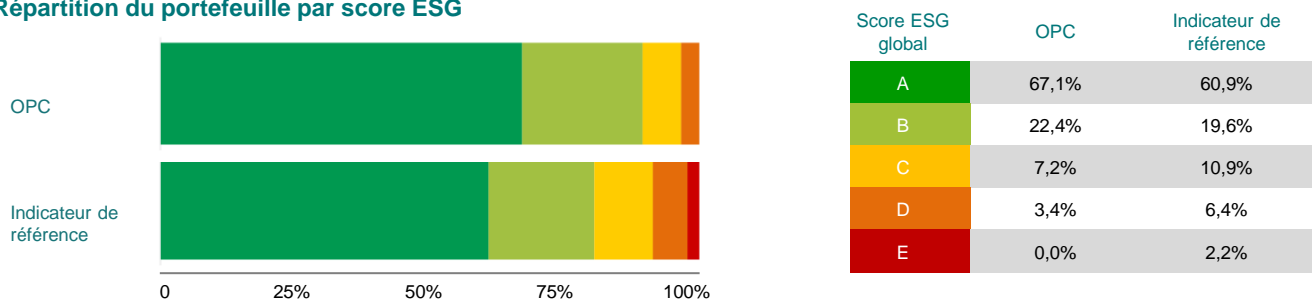
Score ESG du portefeuille

Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence		OPC	Indicateur de référence
 Score ESG global	84	77	Environnement	67	63
Taux de couverture	100%	99%	Social	85	78
			Gouvernance	63	62

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	7,09%	A
SAP SE	Technologies de l'Information	5,38%	A
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	5,26%	A
INTESA SANPAOLO	Finance	3,78%	A
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de Communication	3,67%	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

© 2024 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.

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.

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.