

FRANCE GAN IC

Fonds nourricier de GROUPAMA FRANCE STOCK

Avril 2024

Données au 30/04/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est celui de son maître, à savoir 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). La performance de ce nourricier pourra être inférieure à celle de son maître, compte tenu de ses propres frais de gestion.

Actif net global

102,40 M €

Valeur liquidative

2 183,49 €

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	FRNCGNC FP
Indicateur de référence	MSCI France clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	01/10/1986
Date de création de la part	01/02/2006
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	0,45%
Frais de gestion indirects maximum	0,65%



Notation Morningstar

(Données au 31/03/2024)



Catégorie " EAA Fund France Equity"

SFDR 8

Intensité carbone



386 tCO2

391 pour l'indicateur de référence

Part Verte



2% de l'actif net

2% pour l'indicateur de référence

Température implicite



2,96 °C

2,97 pour l'indicateur de référence

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	10:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



FRANCE GAN IC

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	28/03/24	31/01/24	28/04/23	30/04/21	30/04/19	30/04/14
OPC	5,96	-2,29	4,20	8,81	28,11	59,40	127,04
Indicateur de référence	6,27	-1,87	4,45	7,50	31,37	53,17	119,51
Écart	-0,32	-0,42	-0,25	1,31	-3,26	6,24	7,53

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	18,14	-12,37	30,12	2,79	29,37	-9,03	13,23	5,72	12,40	0,49
Indicateur de référence	17,29	-7,65	28,59	-4,52	28,03	-8,36	13,09	8,02	11,27	2,70
Ecart	0,85	-4,72	1,53	7,32	1,33	-0,67	0,14	-2,31	1,14	-2,21

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	12,78%	15,87%	19,86%	17,89%
Volatilité de l'indice de référence	12,75%	15,89%	21,23%	18,60%
Tracking Error (Ex-post)	1,61	2,15	3,41	3,02
Ratio d'information	0,79	-0,38	0,23	0,12
Ratio de Sharpe	0,43	0,40	0,48	0,65
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,99
Beta	0,99	0,99	0,92	0,95

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

Profil de l'OPC

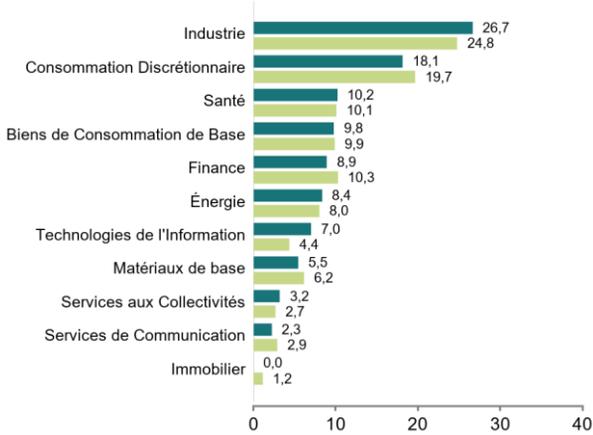
Nombre de lignes	43
Capitalisation moyenne	81,77 Mds €
Capitalisation médiane	37,81 Mds €



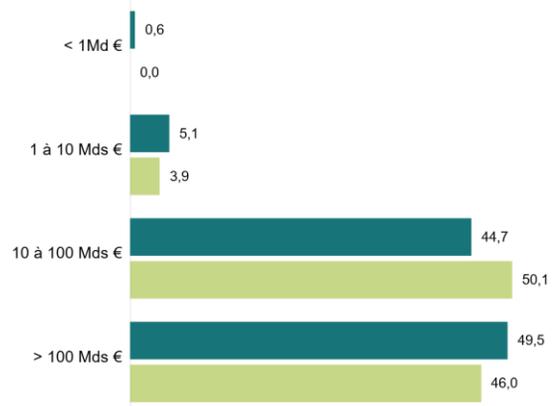
FRANCE GAN IC

MSCI FRANCE CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

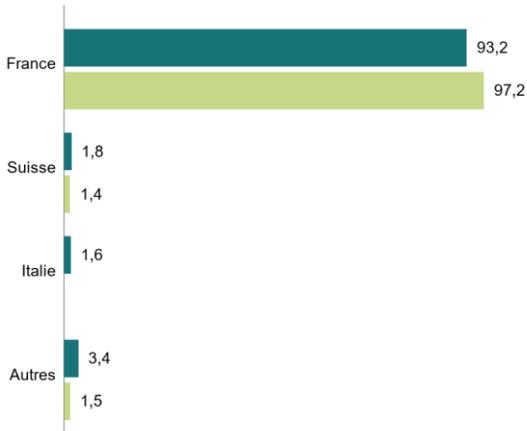
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



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	8,30%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Industrie	7,34%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	6,68%
L'OREAL	France	Biens de Consommation de Base	6,59%
HERMES INTERNATIONAL	France	Consommation Discrétionnaire	5,25%
AIR LIQUIDE SA	France	Matériaux de base	5,23%
SANOFI	France	Santé	4,58%
AIRBUS SE	France	Industrie	4,41%
SAFRAN SA	France	Industrie	4,29%
VINCI SA	France	Industrie	3,51%
Total			56,17%

Équipe de gestion

Fong SENGSIROY

Selim EL MAAOUI

Juliette DE MONTETY

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Après un premier trimestre sur les chapeaux de roue emmené par les secteurs cycliques tels que la technologie, l'automobile, les banques et pour d'autres raisons la défense, la tendance s'est inversée début avril, le marché européen clôture le mois en baisse (MSCI Europe -1,45%, MSCI Euro -2,9%, MSCI France -2,3%). Le CAC 40 est repassé sous la barre des 8000 lors de la dernière séance du mois, pour terminer le mois à 7984,93, affichant une performance mensuelle de -2,69%. Alors que le mois était très dense en publications de résultats, ce sont les chiffres macroéconomiques, notamment l'inflation US qui ont donné le 'la' sur le mois. Le marché n'attend plus qu'une baisse de taux aux US en 2024 contre 3 à la fin du mois de mars et 6 en début d'année. Ainsi les secteurs à duration courte, protégeant le mieux contre l'inflation : les matières premières, l'énergie et les banques dominent nettement le classement, loin devant l'automobile, la distribution non alimentaire, la technologie et les loisirs. A noter également en avril le retour du M&A dans les banques (offre de BBVA sur Sabadell pour 12 Md€), dans les matières premières (offre de BHP sur Anglo American pour 34 Md€) et dans l'industrie avec les vellétés de Schneider Electric d'étoffer son offre de logiciels en achetant Bentley Systems. Au cours du mois, nous avons fait quelques arbitrages en soldant notre position sur Kering avant les publications pour renforcer LVMH dans le luxe, et en cédant Alten pour renforcer Cap Gemini dans les SSII. Nous avons aussi soldé notre ligne sur Legrand pour renforcer notre position sur Bureau Veritas. Enfin, nous avons vendu Engie pour créer une ligne sur Iberdrola. Durant la période, le fonds a sous-performé son benchmark, expliqué principalement par la surpondération sur la technologie et un effet de sélection négatif. Concernant les choix de valeurs, le portefeuille a été pénalisé par les baisses de Technip Energies et de GTT, ainsi que par celles d'Edenred et de Dassault Systèmes.

A l'inverse, la baisse des titres Kering et LVMH, sous-pondérés en portefeuille, et la hausse de Publicis, Schneider Electric et Saint-Gobain sur la période lui ont été bénéfiques.

Indicateurs principaux de performance ESG

	Heures de formation	OPC	Indicateur de référence		Intensité carbone	OPC	Indicateur de référence
		25	24			386	391

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)	386	391	96%	100%
Social	Créations d'emploi (en %)	6%	5%	99%	100%
	Heures de formation (en heures)	25	24	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

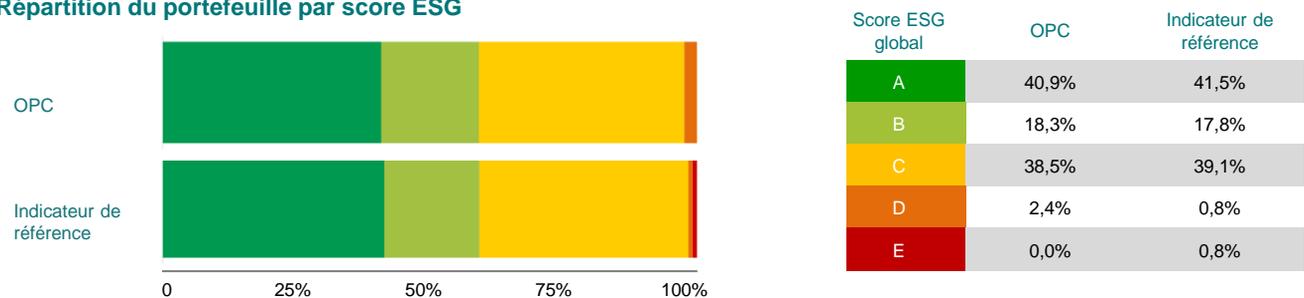
	OPC	Indicateur de référence
Score ESG global	71	70
Taux de couverture	95%	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	50	48
Social	81	80
Gouvernance	54	54

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	2,33%	A
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Services aux Collectivités	1,77%	A
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	7,34%	A
INTESA SANPAOLO	Finance	0,95%	A
STMICROELECTRONICS NV	Technologies de l'Information	1,79%	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.

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.