

# G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE IC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise G FUND

Février 2024

Données au

29/02/2024

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI Europe en Euros (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 européennes de toutes capitalisations, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

### Actif net global

281,83 M €

### Valeur liquidative

2 509,79 €

## 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	GFTRAI LX
Indicateur de référence	MSCI Europe € clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	07/12/2012
Date de création de la part	07/12/2012
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

347 tCO<sub>2</sub>

vs 467 pour l'univers

## Part Verte

2% de l'actif net

vs 2% pour l'univers

## Température implicite



2,68 °C

vs 2,84 pour l'univers

## Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	150 000,00 €
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch



G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE IC

MSCI EUROPE € 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	31/01/24	30/11/23	28/02/23	28/02/21	28/02/19	28/02/14
OPC	4,19	2,14	8,27	11,30	30,00	54,32	94,33
Indicateur de référence	3,55	1,94	7,39	10,35	33,47	49,67	88,07
Écart	0,64	0,20	0,89	0,94	-3,47	4,66	6,26

## Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	15,65	-14,35	26,90	2,43	25,04	-9,05	5,75	-0,01	15,33	8,53
Indicateur de référence	15,83	-9,49	25,13	-3,32	26,05	-10,57	10,24	2,58	8,22	6,84
Écart	-0,18	-4,86	1,77	5,75	-1,01	1,52	-4,49	-2,59	7,11	1,69

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	11,74%	14,03%	17,61%	15,66%
Volatilité de l'indice de référence	12,31%	13,65%	18,46%	16,63%
Tracking Error (Ex-post)	1,97	2,44	3,25	3,15
Ratio d'information	0,51	-0,22	0,16	0,10
Ratio de Sharpe	0,56	0,54	0,46	0,44
Coefficient de corrélation	0,99	0,98	0,98	0,98
Beta	0,94	1,01	0,94	0,93

Source : Groupama AM

## Principaux risques

Risque actions

Risque de liquidité

Risque de perte en capital

Risque de change

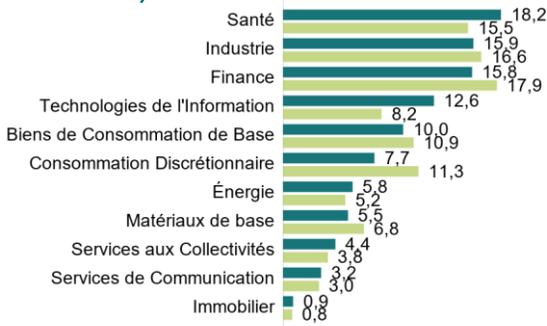
# G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE IC

France / Europe

Données au 29/02/2024

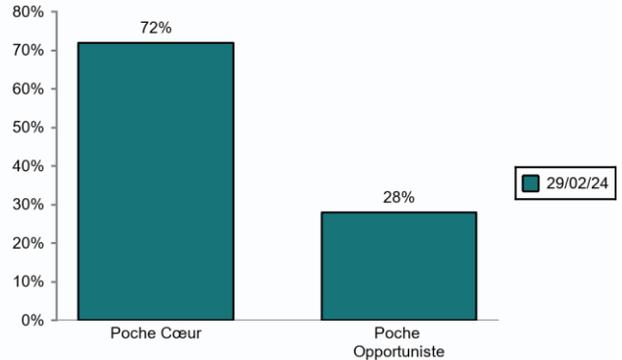
## G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE IC

### REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)



## MSCI EUROPE € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

### ALLOCATION ENTRE LES POCHE



### LES CINQ PRINCIPALES LIGNES DE LA POCHE CŒUR

Valeurs	Secteur	Poids (en %)
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	7,5
ASML HOLDING NV	Technologies	6,9
NOVARTIS AG-REG	Santé	5,2
ASTRAZENECA PLC	Santé	4,9
NESTLE SA-REG	Consommation non cyclique	4,5

### LES CINQ PRINCIPALES LIGNES DE LA POCHE OPPORTUNISTE

Valeurs	Secteur	Poids (en %)
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	12
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Industrie	8,3
AXA SA	Finance	8,3
STELLANTIS NV	Consumer Discretionary	6,8
ASM INTERNATIONAL NV	Technologie	6,4

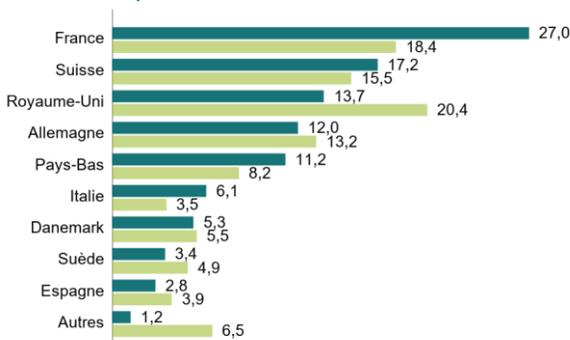
### HISTORIQUE DU BETA EX-POST



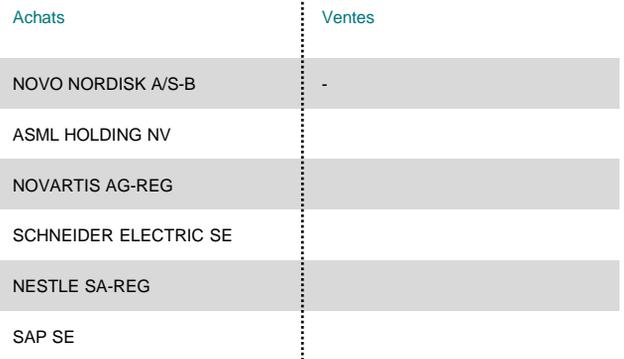
### LES CINQ PLUS GROS CONTRIBUTEURS AU RISQUE ABSOLU

Valeurs	Secteur	Contribution à la volatilité
ASML HOLDING NV	Technologies	1,6
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	0,7
NOVO NORDISK A/S-B	Sante	0,6
ASM INTERNATIONAL NV (ASM NA)	Technologies	0,5
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consommation non cyclique	0,5

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif de la poche actions)



### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS



## Équipe de gestion

Selim EL MAAOUI

Fong SENGSIRY

Juliette DE MONTETY

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le fonds vise à privilégier une performance asymétrique et la maîtrise de la volatilité. Pour cela, le fonds est investi sur deux poches : - un portefeuille coeur investi sur des sociétés à faible risque et forte visibilité. - une poche opportuniste que le gérant utilisera pour investir sur des thématiques porteuses. La poche est d'une part investie sur des valeurs de retournement, des niches de croissance ou sur des cibles de "M&A" et peut d'autre part contenir des dérivés et permettre d'assurer le caractère asymétrique de la performance. **Marchés** Les marchés actions maintiennent leur trajectoire haussière en février (MSCI Europe +1,9%). Les publications du 4e trimestre en masse supérieures aux attentes et la résilience des données macro-économiques renforcent la confiance des investisseurs sur les segments cycliques : l'automobile (+13%), l'industrie (+7%) la consommation cyclique (+6%) et la construction (+5%) sont en effet loin devant l'immobilier (-8%), les matières premières (-7%), les utilities (-6%) et l'alimentation (-3%). Cet environnement favorable a décalé les anticipations pour une première baisse des taux aux Etats-Unis dorénavant attendue en juin. **Investissements** Allocation entre poche : Le poids de la poche opportuniste passe de 27% à 28%. Poche coeur : Le portefeuille est en hausse de +1,4%. Le positionnement sectoriel est pénalisé par les sous-pondérations sur l'automobile et l'industrie alors que la sélection est neutre. Elle profite des beaux parcours relatifs d'ASML (+9%), Munich Re (+9%) ou Air Liquide (+8%), mais est lestée par les sous-performances de Teleperformance (-21%), Heineken (-8%) ou Nestle (-8%). Nous continuons à réduire les pondérations en Equinor et HSBC durant le mois. Poche opportuniste : La stratégie est en hausse de +4,7%. Le positionnement sectoriel absent sur l'alimentation et surpondéré sur l'industrie et l'automobile est positif, tout comme la sélection. Les sous-performances de BNP (-11%), Finecobank (-5%) ou Enel (-7%) sont plus que compensées par les beaux parcours relatifs de Rolls Royce (+22%), Schneider (+15%) ou GTT (+10%). Le beta prévisionnel du portefeuille passe de 0,95 à 0,96.

# G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE IC

France / Europe

Données au 29/02/2024

## Indicateurs principaux de performance ESG



Intensité carbone

	OPC	Univers
Intensité carbone	347	467



Indépendance des administrateurs

	OPC	Univers
Indépendance des administrateurs	91%	60%

## 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> )	347	467	100%	47%
Social	Créations d'emploi (en %)	7%	4%	100%	100%
	Heures de formation (en heures)	27	21	83%	60%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	90%	100%	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	91%	60%	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



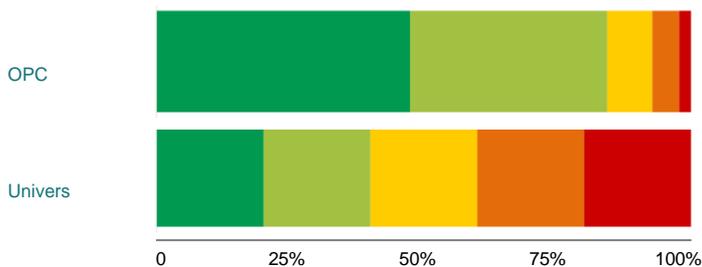
	OPC	Univers
Score ESG global	76	50
Taux de couverture	100%	100%

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	55	50
Social	79	50
Gouvernance	61	47

## Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	47,4%	20,0%
B	36,9%	20,0%
C	8,4%	20,0%
D	5,1%	20,0%
E	2,2%	20,0%

## Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	4,95%	A
NOVARTIS AG-REG	Santé	3,66%	A
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	3,49%	A
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de Communication	3,21%	A
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finance	2,97%	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

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 la SICAV. 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).

Compartiment de G FUND Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 5 allée Scheffer – L-2520 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et régie par les dispositions de la partie I de la loi du 17 Décembre 2010, conformément à la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009.

Le représentant de la SICAV en France est CACEIS, 89-91 rue Gabriel Péri, 92190 Montrouge, France.

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).

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](http://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.