

G FUND HEALTH AND WELLNESS N

Compartiment de SICAV de droit français

Avril 2024

Données au 30/04/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI World Health Care 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 et discrétionnaire, principalement sur des actions d'entreprises internationales opérant dans le secteur de la santé, de l'innovation, la prévention, l'allongement de la vie et le bien-être, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

5,64 M €

Valeur liquidative

105,46 €

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	GHELWNC FP
Indicateur de référence	MSCI World Health Care clôture € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 9
Date de création du compartiment	17/11/2022
Date de création de la part	17/11/2022
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	2,20%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



SFDR 9

Intensité carbone

130 tCO2
vs 320 pour l'univers

Part Verte

1% de l'actif net
vs 0% pour l'univers

Température implicite

3,08 °C
vs 3,12 pour l'univers

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 HEALTH AND WELLNESS N

MSCI WORLD HEALTH CARE CLÔTURE €
(DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



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	-	-	-
OPC	7,06	-3,28	2,85	6,97	-	-	-
Indicateur de référence	6,64	-2,99	2,12	8,58	-	-	-
Écart	0,41	-0,29	0,73	-1,62	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-0,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	0,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écart	-1,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	10,78%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	11,26%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	4,76	-	-	-
Ratio d'information	-0,40	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,20	-	-	-
Coefficient de corrélation	0,91	-	-	-
Beta	0,87	-	-	-

Source : Groupama AM

Profil de l'OPC

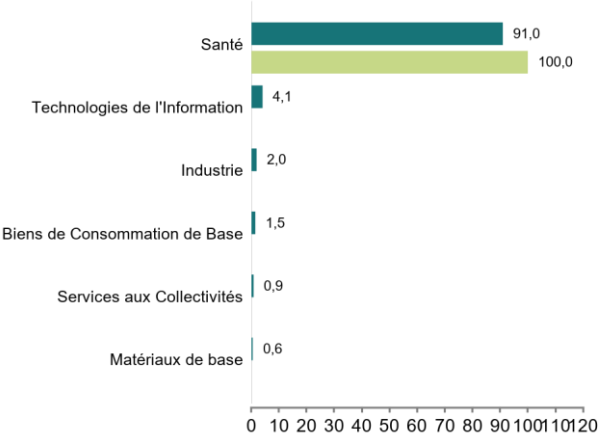
Nombre de lignes	45
Capitalisation moyenne	158,97 Mds €
Capitalisation médiane	60,47 Mds €



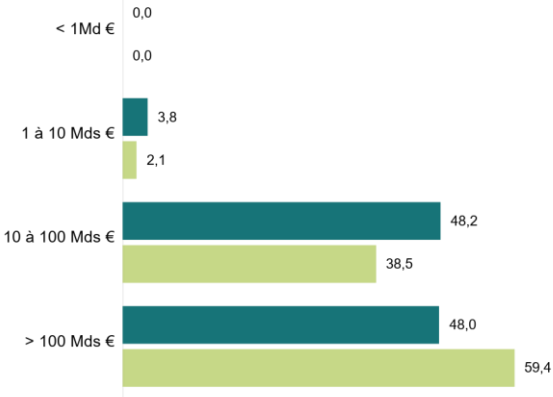
G FUND HEALTH AND WELLNESS N

MSCI WORLD HEALTH CARE CLÔTURE €
(DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

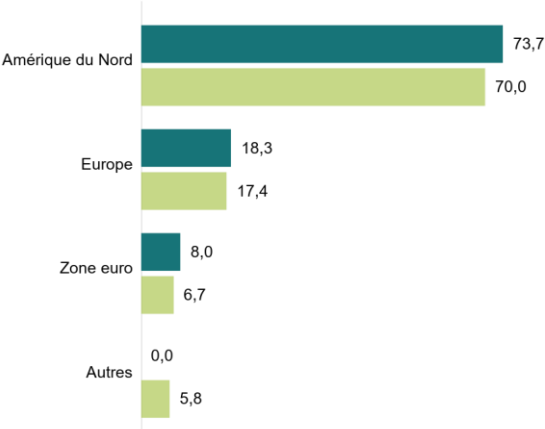
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



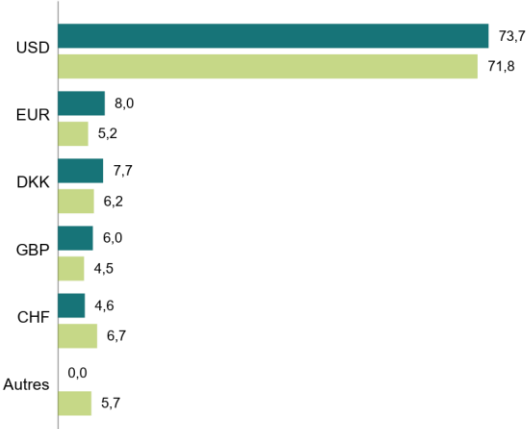
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
ELI LILLY & CO	Etats Unis	Santé	10,05%
REGENERON PHARMACEUTICALS	Etats Unis	Santé	6,14%
NOVO NORDISK A/S-B	Danemark	Santé	6,09%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	5,94%
MERCK & CO. INC.	Etats Unis	Santé	4,81%
DEXCOM INC	Etats Unis	Santé	4,44%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Etats Unis	Santé	4,00%
ABBVIE INC	Etats Unis	Santé	3,80%
INTUITIVE SURGICAL INC	Etats Unis	Santé	3,74%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Etats Unis	Santé	3,57%
Total			52,57%

Équipe de gestion

Philippe VIALLE
Julia KUNG

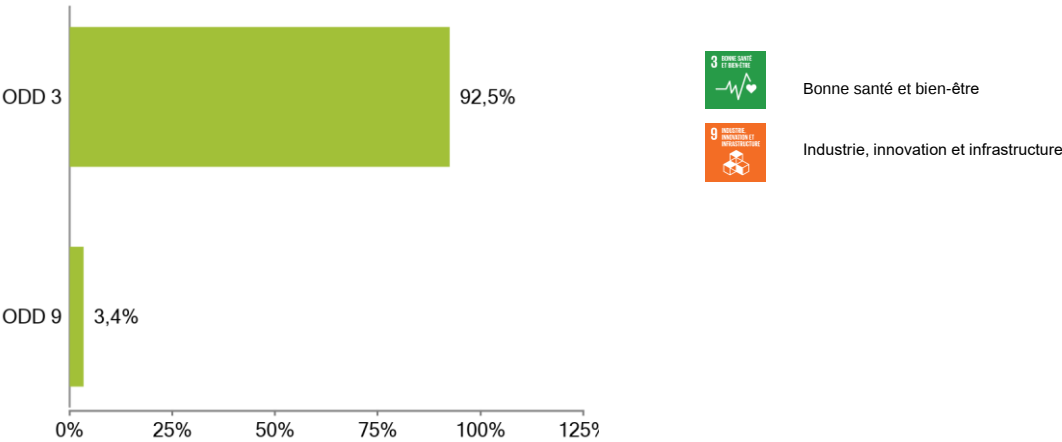
Stéphane FRAENKEL

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Marchés sur la période : Après 5 mois consécutifs de hausse, les marchés actions ont reculé en avril (S&P -4,1%, Nasdaq -4,4%, Eurostoxx -2,2%, Stoxx600 -1%, Nikkei -4,4%, MSCI Asia ex-Japan +1,6%). La persistance de l'inflation aux Etats-Unis et en Europe, des données de croissance mitigées (PIB du premier trimestre plus faible qu'attendu aux Etats-Unis) et le discours plus restrictif de la Fed ont incité les marchés à réévaluer la trajectoire à venir des taux et le risque lié aux actions. Le rendement des obligations américaines à 10 ans a grimpé à 4,7%, tandis que le rendement du Bund allemand a atteint désormais 2,6%. Le dollar s'est renforcé par rapport à l'euro pour terminer le mois à 1,067. Le pétrole reste sur des niveaux élevés environ 90\$ pour le Brent, tandis que l'or a atteint des sommets historiques avant de décliner légèrement à la fin du mois. En avril, le secteur de la santé a légèrement sous-performé par rapport aux marchés dans leur ensemble (MSCI World Health Care EUR -2,99% vs. MSCI World EUR -2,72%). La performance du fonds a été légèrement inférieure à celle de l'indice de référence. Du côté négatif, notre surpondération dans Regeneron (-6,5% en EUR), Dexcom (-7,2% EUR) et Sartorius Stedim (-23,0%) ont nui à la performance relative. D'un côté positif, notre surpondération d'Astra Zeneca (+13,1% en EUR) et de Boston Scientific (+6,1% en EUR) a été bénéfique pour le fonds, tout comme notre absence d'exposition à Bristol-Myers Squibb (-17,1% en EUR). Dans le portefeuille, nous avons réduit le risque sur Sartorius Stedim avant les résultats du T1, préférant augmenter notre exposition à Novo Nordisk. De même, nous avons réduit nos positions sur Humana avant les résultats en raison des risques potentiels pour les bénéfices et des vents contraires dans l'utilisation des soins gérés, préférant augmenter notre exposition aux hôpitaux en renforçant notre investissement dans HCA Healthcare. Dans le cadre de la diversification, nous avons vendu nos positions sur Dassault Systèmes avant les résultats du T1, en raison du risque de déception dans le vertical de la santé (Medidata), préférant arbitrer notre exposition vers SAP (une entreprise qui obtient un score positif sur ODD#3 et ODD#9).

Contribution aux objectifs de développement durable



Indicateurs principaux de performance ESG



Créations d'emploi

OPC

Univers

9%

4%



Politique en matière des droits de l'homme

OPC

Univers

99%

93%

Indicateurs de performance ESG					
Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO²)	130	320	99%	56%
Social	Créations d'emploi (en %)	9%	4%	100%	99%
	Heures de formation (en heures)	36	24	45%	49%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	99%	93%	100%	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	49%	54%	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 ESG global

Taux de couverture

OPC

Univers

58

50

96%

95%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	31	50
Social	69	50
Gouvernance	43	50

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

OPC

Univers



025%50%75%100%

Score ESG global	OPC	Univers
A	18,95%	20%
B	27,91%	20%
C	30,92%	20%
D	22,22%	20%
E	0%	20%

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
MERCK & CO. INC.	Santé	4,84%	A
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Santé	4,02%	A
JOHNSON & JOHNSON	Santé	2,05%	A
SERVICENOW INC	Technologies de l'Information	2,02%	A
MERCK KGAA	Santé	1,76%	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)

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.

Compartiment de GROUPAMA FUND GENERATIONS 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.