

G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR M

Compartiment de SICAV de droit français

Décembre 2023

Données au 29/12/2023

Actif net global

283,28 M €

Valeur liquidative

211,51 €

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	GPECDUM 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	30/03/2008
Devise de valorisation	EUR
PEA	Oui
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,50%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Notation Morningstar

(Données au 30/11/2023)



Catégorie " EAA Fund Eurozone Large-Cap Equity"



Intensité carbone



410 tCO2

vs 412 pour l'indicateur de référence

Part Verte



4% de l'actif net

vs 3% pour l'indicateur de référence

Température implicite



2,83 °C

vs 2,91 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 M



MSCI EMU CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.  
+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au X, les performances antérieures à cette date sont le reflet de cette stratégie.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	30/12/22	30/11/23	29/09/23	30/12/22	31/12/20	31/12/18	31/12/13
OPC	20,14	2,93	8,23	20,14	23,86	66,75	92,79
Indicateur de référence	18,78	3,22	7,75	18,78	27,00	57,73	85,35
Écart	1,36	-0,29	0,47	1,36	-3,14	9,02	7,44

Performances annuelles nettes en %

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	-15,76	22,39	4,97	28,26	-13,64	13,06	2,47	11,90	3,27	18,71
Indicateur de référence	-12,47	22,16	-1,02	25,47	-12,71	12,63	4,33	9,82	4,32	23,36
Écart	-3,29	0,23	5,98	2,79	-0,94	0,43	-1,86	2,08	-1,05	-4,66

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	14,66%	16,57%	20,13%	18,12%
Volatilité de l'indice de référence	14,99%	16,15%	20,92%	18,58%
Tracking Error (Ex-post)	1,73	2,41	2,93	2,75
Ratio d'information	0,79	-0,37	0,45	0,16
Ratio de Sharpe	1,04	0,38	0,48	0,36
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,99
Beta	0,97	1,02	0,95	0,96

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions
Risque de perte en capital

Profil de l'OPC

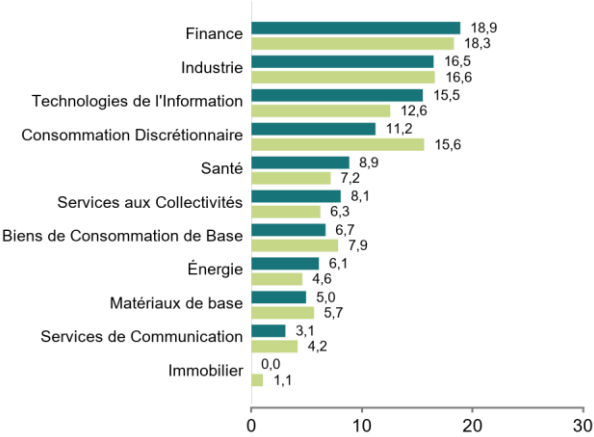
Nombre de lignes	55
Capitalisation moyenne	79,07 Mds €
Capitalisation médiane	51,81 Mds €



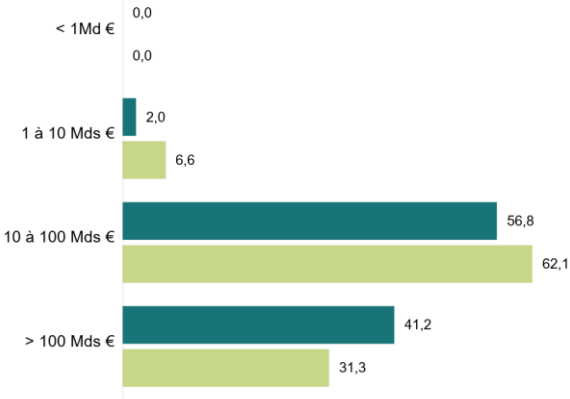
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR M

MSCI EMU CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

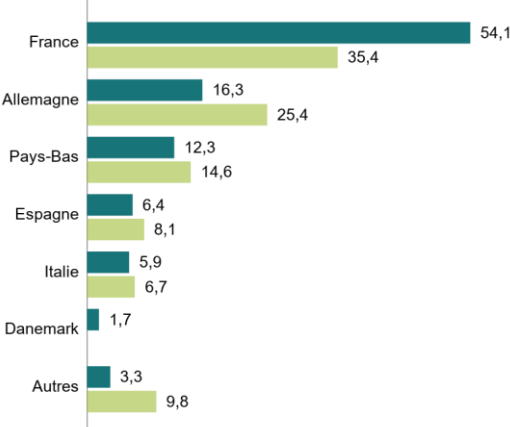
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



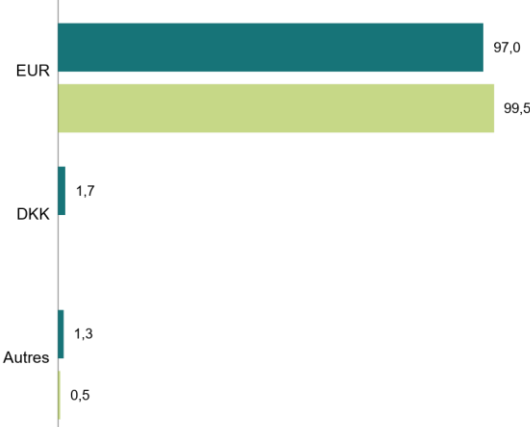
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	6,81%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	France	Consommation Discrétionnaire	4,58%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Industrie	4,32%
AIR LIQUIDE SA	France	Matériaux de base	4,13%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	3,44%
L'OREAL	France	Biens de Consommation de Base	3,43%
SAP SE	Allemagne	Technologies de l'Information	3,09%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Allemagne	Services de Communication	3,03%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	3,02%
AIRBUS SE	France	Industrie	2,95%
Total			38,80%

Équipe de gestion

Juliette DE MONTETY

Selim EL MAAOUI

Fong SENGSIKY

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Une fin d'année euphorique sur marchés actions (MSCI EMU +3,2% en décembre, +18,8% sur l'année 2023), avec la publication de certaines données macroéconomiques et surtout un discours de J.Powel qui ont conforté le sentiment que la remontée des taux d'intérêt aux US touche à sa fin voire qu'une baisse des taux imminente est désormais envisageable. Dans la lignée du mois de novembre, les secteurs à duration longue et cycliques continuent à surperformer : loisirs (+12%), immobilier (+11%), construction (+8%) et industrie (+7%) sont loin devant les télécommunications (0%), l'énergie, (0%) et l'alimentation (+1%). Au cours du mois, nous avons procédé à des arbitrages au sein du secteur de l'Energie (allègements en Neste et ENI, achat de Technip Energies) afin d'abaisser progressivement notre intensité CO2. Par ailleurs nous avons réduit notre exposition en valeurs financières (Banco Santander, ING) et pris des profits en Munich Re. Dans le secteur Auto, les ventes en Mercedes Benz ont été poursuivies pour renforcer nos Michelin. Avec la hausse des marchés, quelques prises de profits ont été effectuées en LVMH, ASML, Rexel, Verbund et des achats en Engie, SAP, Siemens et Seb (après de bonnes publications). Enfin après l'échec d'essais cliniques sur un médicament de Merck Kgaa la position a été diminuée.

Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Indicateur de référence		OPC	Indicateur de référence
 Intensité carbone	410	412	 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 tCO²)	410	412	100%	99%
Social	Créations d'emploi (en %)	6%	5%	100%	100%
	Heures de formation (en heures)	27	25	93%	90%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	100%	100%	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	86%	85%	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

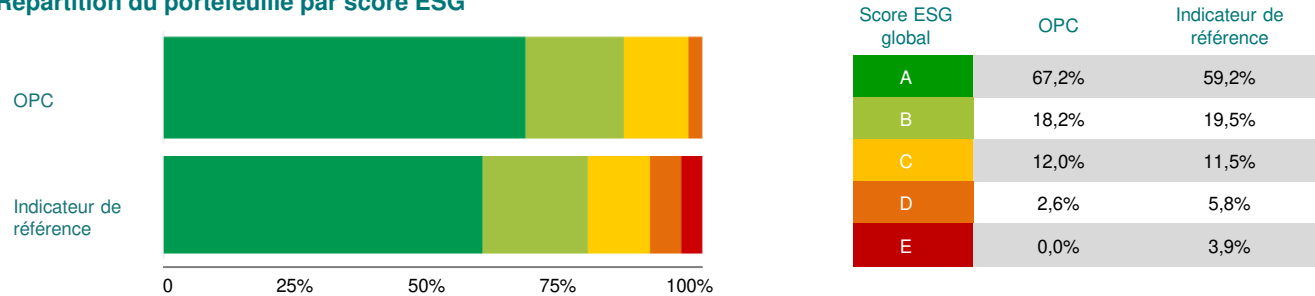
	OPC	Indicateur de référence
 Score ESG global	83	76
Taux de couverture	100%	100%

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	Indicateur de référence
Environnement	65	60
Social	86	78
Gouvernance	63	61

Répartition du portefeuille par score ESG



Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	6,96%	A
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	4,41%	A
AIR LIQUIDE SA	Matériaux de base	4,22%	A
L'OREAL	Biens de Consommation de Base	3,51%	A
SAP SE	Technologies de l'Information	3,16%	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](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).