

GROUPAMA SELECTION ISR PRUDENCE N

OPC d'OPC

Décembre 2023

Données au

29/12/2023

Actif net global

815,66 M €

Valeur liquidative

139,91 €

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 | GPRUDEN FP |
| Indicateur de référence | 15% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 85% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Date de création du compartiment | 05/02/2001 |
| Date de création de la part | 05/02/2001 |
| Devise de valorisation | EUR |
| PEA | Non |
| PEA-PME | Non |

Frais

| | |
|------------------------------------|-------|
| Commission de souscription maximum | 2,75% |
| Commission de rachat maximum | - |
| Frais de gestion directs maximum | 1,15% |
| Frais de gestion indirects maximum | 0,25% |



Notation Morningstar

(Données au 30/11/2023)



Catégorie " EAA Fund EUR Cautious Allocation"

SFDR 8

Conditions de commercialisation

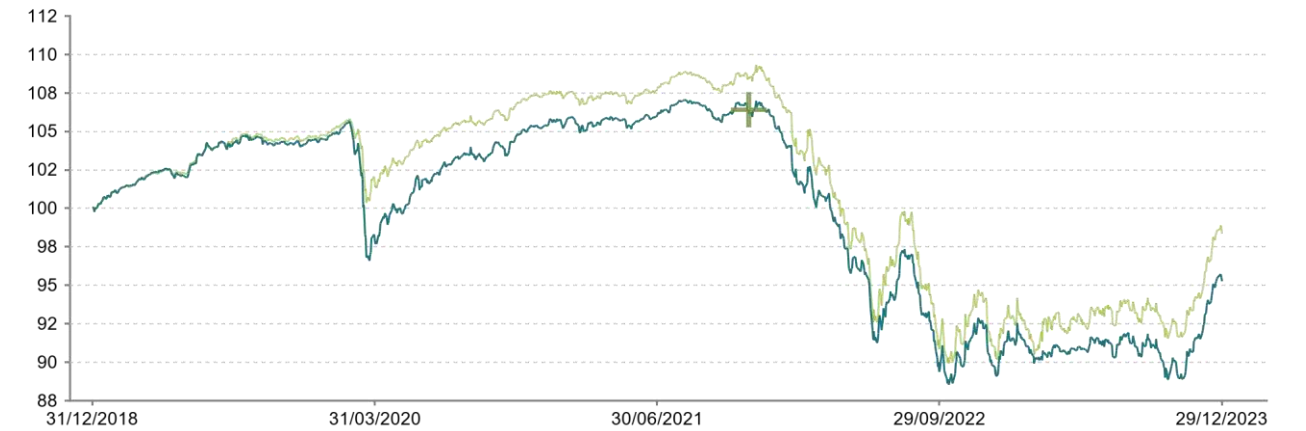
| | |
|------------------------------------|-----------------------|
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Type de part | Capitalisation |
| Minimum de première souscription : | - |
| Heure limite de centralisation | 09:30, heure de Paris |
| Type de valeur liquidative | Inconnue |
| Règlement | J+3 |
| Dépositaire / Conservateur | CACEIS BANK |



GROUPAMA SELECTION ISR PRUDENCE N

15% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
85% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

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 25/11/2021, les performances antérieures à cette date sont le reflet de cette stratégie.

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 | 6,91 | 3,03 | 6,26 | 6,91 | -9,64 | -4,75 | 0,62 |
| Indicateur de référence | 9,01 | 3,38 | 6,62 | 9,01 | -8,46 | -1,67 | 6,92 |
| Écart | -2,10 | -0,35 | -0,36 | -2,10 | -1,17 | -3,08 | -6,30 |

Performances annuelles nettes en %

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|-------------------------|--------|------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|
| OPC | -15,94 | 0,56 | 1,09 | 4,28 | -3,08 | 1,51 | 2,18 | 0,81 | 4,22 | 2,50 |
| Indicateur de référence | -16,44 | 0,49 | 2,78 | 4,52 | -0,91 | 1,68 | 2,07 | 1,14 | 4,55 | 2,78 |
| Écart | 0,50 | 0,06 | -1,69 | -0,24 | -2,16 | -0,17 | 0,11 | -0,33 | -0,33 | -0,28 |

Source : Groupama AM

Analyse du risque

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|--------|
| Volatilité | 5,03% | 5,50% | 5,09% | 3,96% |
| Volatilité de l'indice de référence | 5,79% | 6,12% | 5,09% | 3,81% |
| Tracking Error (Ex-post) | 2,09 | 1,47 | 1,56 | 1,39 |
| Ratio d'information | -1,01 | -0,28 | -0,40 | -0,44 |
| Ratio de Sharpe | 0,71 | -0,77 | -0,26 | -0,01 |
| Coefficient de corrélation | 0,93 | 0,97 | 0,95 | 0,94 |
| Beta | 0,81 | 0,87 | 0,95 | 0,98 |

Source : Groupama AM

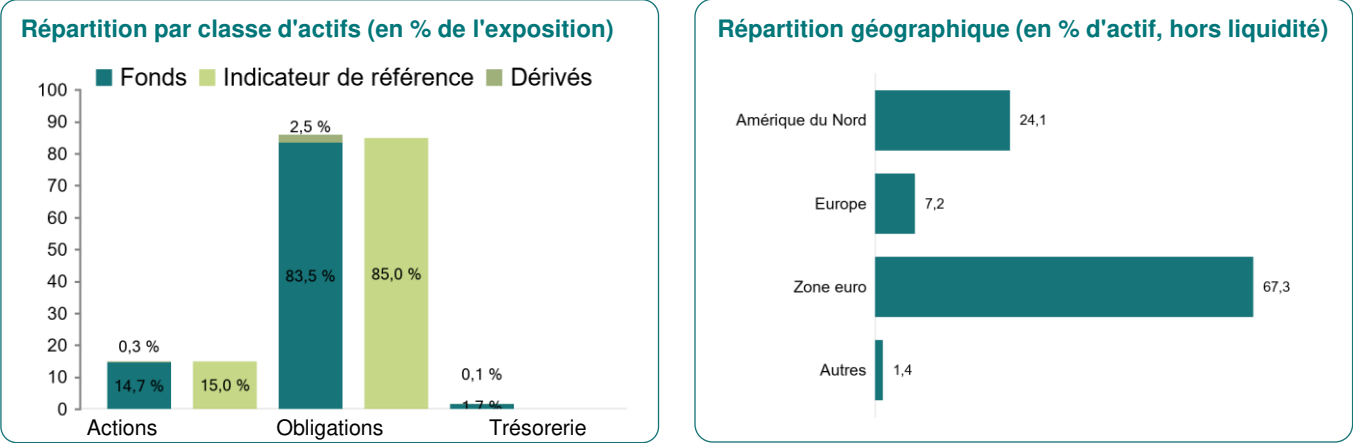
Principaux risques

- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque de change
- Risque actions

GROUPAMA SELECTION ISR PRUDENCE N

15% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
85% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

Structure du portefeuille



Performances des 5 principaux fonds internes (en % de l'actif)

| Fonds | % de l'actif | Performance fonds YTD | Performance bench YTD | Ecart | Performance fonds MTD | Performance bench MTD | Ecart |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|--------|-----------------------|-----------------------|---------|
| GROUPAMA OBLIG EURO - OA | 19,60% | | | | | | |
| GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA | 18,71% | | | | | | |
| G FUND CREDIT EURO ISR - OA | 14,89% | | | | | | |
| GROUPAMA US EQUITIES - OA | 9,38% | | | | | | |
| G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION - OAC | 7,57% | 3,35% | 2,83% | 0,52 % | 1,02% | 1,17% | - 0,15% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Équipe de gestion

Antoine BYJANI

Sofiane ATROU

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

La perte de vitesse des indices de surprises économiques au cours du dernier mois a été compensée par la décélération de l'inflation, le recul des prix de l'énergie et un fort assouplissement des conditions financières. Aux Etats-Unis, les enquêtes d'activité du secteur manufacturier ont déçu, tout comme les volumes des ventes (consommation discrétionnaire, immobilier) qui attestent d'une demande moins forte qu'à l'été. Toutefois, le rééquilibrage (lent) du marché du travail et l'ajustement (plus rapide) de l'inflation conduisent à la restauration du pouvoir d'achat du consommateur, et à un regain de confiance manifeste au regard des différents baromètres de sentiment (Conference board, Michigan). Par ailleurs, certains indicateurs avancés de l'activité (MNI Chicago, nouvelles commandes de l'ISM) sont très encourageants. Lors de leurs dernières réunions de politique monétaire de l'année, la Fed et la BCE ont maintenu leurs taux directeurs inchangés. Le discours nettement plus accommodant de la première a encore renforcé les spéculations autour d'un pivot dès le mois de mars 2024, ainsi que l'appétit au risque des investisseurs. Dans ce contexte, les marchés d'actions affichent des progressions notables mais disparates sur le mois : les actions européennes progressent de +3%, celles américaines de +4.5% tandis que les petites et moyennes capitalisations ont été particulièrement plébiscitées (+10% pour l'indice global). Du côté des marchés obligataires, la forte baisse des taux nominaux (-45 points de base) et des taux réels (-30 points de base) a surtout bénéficié aux segments les plus longs, en Europe comme aux Etats-Unis : les obligations souveraines de longue échéance (+8%) ont surperformé le marché (+3.3% zone Euro, +4.2% aux Etats-Unis). En particulier, en zone Euro, les obligations d'entreprise (+2.7%), celles à haut rendement (+2.8%) ou encore celles indexées à l'inflation (+2.7%) affichent des performances légèrement inférieures à celle du marché. Au cours du mois, nous avons progressivement cristallisé les profits enregistrés sur les obligations souveraines allemandes longues (10 ans, 30 ans), en les réinvestissant partiellement sur des options d'achat, de courte échéance, de manière à préserver la sensibilité du fonds. Les gains enregistrés sur ces options ont été également soldés en fin de mois. Du côté des actifs risqués, l'exposition aux actions a été maintenue en ligne avec celle de l'indice de référence, tandis que celle aux obligations spéculatives a été réduite. En milieu de mois, la part des obligations d'entreprise a été significativement renforcée.

GROUPAMA SELECTION ISR PRUDENCE N

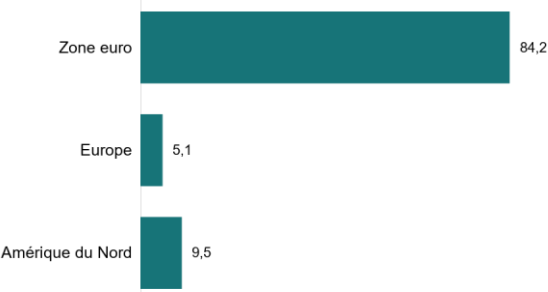
15% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
85% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

Analyse de la poche obligataire

Performances des 5 principaux fonds obligations internes (en % de l'actif)

| Fonds | % de l'actif | Performance fonds YTD | Performance bench YTD | Ecart | Performance fonds MTD | Performance bench MTD | Ecart |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|-------|-----------------------|-----------------------|-------|
| GROUPAMA OBLIG EURO - OA | 19,60% | | | | | | |
| GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA | 18,71% | | | | | | |
| G FUND CREDIT EURO ISR - OA | 14,89% | | | | | | |
| G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION - OAC | 7,57% | 3,35% | 2,83% | 0,52% | 1,02% | 1,17% | 0,15% |
| GROUPAMA ULTRA SHORT TERM BOND - IC | 1,59% | 3,97% | 3,28% | 0,68% | 0,34% | 0,31% | 0,02% |

Répartition géographique (en % de la poche, hors liquidités)

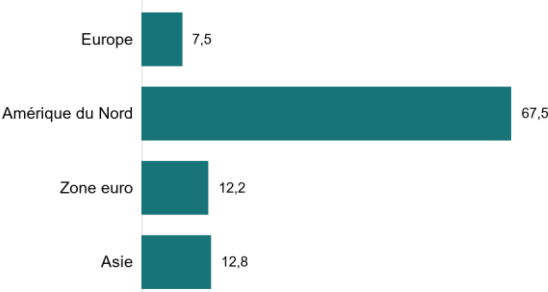


Analyse de la poche actions

Performances des 5 principaux fonds actions internes (en % de l'actif)

| Fonds | % de l'actif | Performance fonds YTD | Performance bench YTD | Ecart | Performance fonds MTD | Performance bench MTD | Ecart |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|--------|-----------------------|-----------------------|--------|
| GROUPAMA US EQUITIES - OA | 9,38% | | | | | | |
| G FUND WORLD VISION(R) - OA | 1,64% | | | | | | |
| GROUPAMA EUROPE EQUITIES - OA | 0,96% | | | | 3,22% | 3,71% | -0,49% |
| G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - OAC | 0,62% | 16,33% | 15,83% | 0,50% | 3,97% | 3,71% | 0,26% |
| G FUND - AVENIR EUROPE - OD | 0,61% | 11,24% | 12,74% | -1,50% | 8,40% | 6,98% | 1,42% |

Répartition géographique (en % de la poche, hors liquidités)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Source : Groupama AM

Pourcentage de fonds labellisés en portefeuille



Fonds labellisés : 91,94%
Fonds non labellisés : 8,02%

Détail des fonds en portefeuille

| Libellé du fonds | Classe d'actifs | Label ISR | % de l'actif net |
|--|-----------------|-----------|------------------|
| GROUPAMA US EQUITIES | Actions | Oui | 9,38% |
| ISHARES EURO CORP ESG UCITS | Obligations | Oui | 8,10% |
| AMUNDI INDEX EURO AGG SRI-C | Obligations | Oui | 8,01% |
| G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION | Obligations | Non | 7,57% |
| BNPP HY SRI FF UCITS ETF C | Obligations | Oui | 5,11% |
| GROUPAMA OBLIG EURO | Obligations | Oui | 19,60% |
| GROUPAMA ETAT EURO ISR | Obligations | Oui | 18,71% |
| G FUND CREDIT EURO ISR | Obligations | Oui | 14,89% |
| G FUND WORLD VISION(R) | Actions | Oui | 1,64% |
| GROUPAMA ULTRA SHORT TERM BOND | Obligations | Oui | 1,59% |
| GROUPAMA EUROPE EQUITIES | Actions | Oui | 0,96% |
| GROUPAMA CREDIT EURO CT | Obligations | Oui | 0,91% |
| AMUN MSCI JAPAN SRI PAB | Actions | Oui | 0,82% |
| G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE | Actions | Oui | 0,62% |
| G FUND - AVENIR EUROPE | Actions | Oui | 0,61% |
| G FUND OPPORTUNITIES EUROPE | Actions | Oui | 0,52% |
| AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C | Actions | Oui | 0,47% |
| G FUND - HIGH YIELD MATURITY 2028 | Obligations | Non | 0,25% |
| SCOR SUS EURO HIGH YIELD | Obligations | Non | 0,20% |
| G FUND CREDIT EURO ISR | Obligations | Oui | 0,00% |
| GROUPAMA CREDIT EURO CT | Obligations | Oui | 0,00% |
| GROUPAMA ETAT EURO ISR | Obligations | Oui | 0,00% |
| GROUPAMA EUROPE EQUITIES | Actions | Oui | 0,00% |
| GROUPAMA OBLIG EURO | Obligations | Oui | 0,00% |
| GROUPAMA US EQUITIES | Actions | Oui | 0,00% |

| |
|--|
| |
| |
| |
| |

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 - 15/01/2015 | 60% EONIA capitalisé j-1 20% EuroMTS 7-10 ans clôture j-1 10% JPM GBI Global Hedged clôture j-1 10% MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis) j-1 |
| 15/01/2015 - 10/03/2016 | 10% MSCI World clôture Local Currency (dividendes nets réinvestis) j-1 40% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1 50% EONIA capitalisé |
| 10/03/2016 - 24/08/2021 | 50% EONIA capitalisé 40% Barclays Capital Euro Aggregate clôture 10% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) |
| 24/08/2021 - 25/11/2021 | 50% EONIA capitalisé 40% Bloomberg Euro Aggregate clôture 10% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) |
| 25/11/2021 | 15% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 85% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR |

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.

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.

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.

Compartiment de GROUPAMA SELECTION 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).

