

GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N
OPC d'OPC

Décembre 2023

Données au

29/12/2023

Actif net global

1 192,57 M €

Valeur liquidative

397,02 €

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	GRPEXA FP
Indicateur de référence	50% MSCI World € clôture (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg Euro Aggregate clôture (coupons réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	19/09/1997
Date de création de la part	19/09/1997
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	2,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,50%
Frais de gestion indirects maximum	0,20%



Notation Morningstar

(Données au 30/11/2023)



Catégorie " EAA Fund EUR Moderate Allocation -
Global"

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 CONVICTIONS N

Gestion Diversifiée

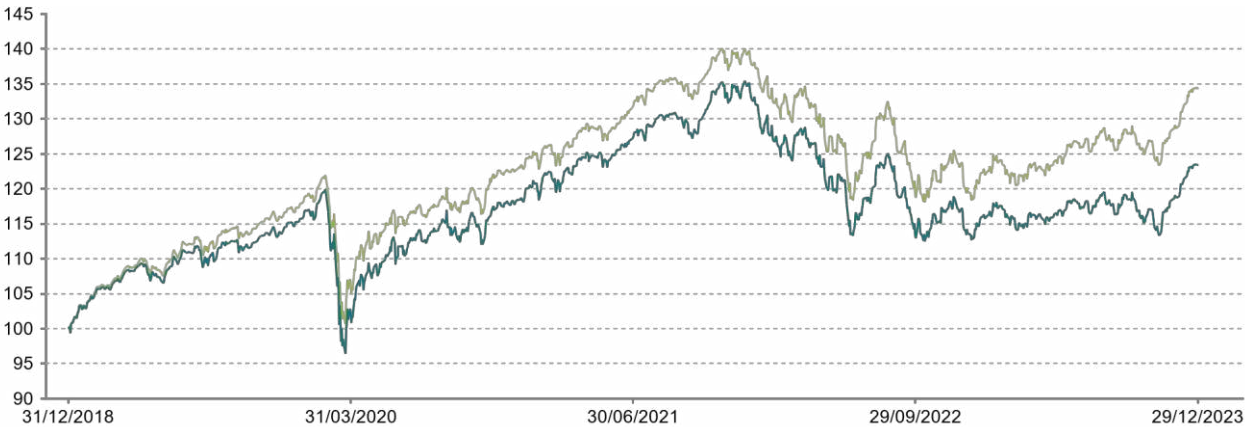
Données au

29/12/2023

GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N

50% MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CLÔTURE (COUPONS 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	30/12/22	30/11/23	29/09/23	30/12/22	31/12/20	31/12/18	31/12/13
OPC	9,33	3,09	6,22	9,33	3,85	23,34	60,34
Indicateur de référence	13,31	3,48	6,70	13,31	8,82	34,27	80,82
Écart	-3,98	-0,39	-0,49	-3,98	-4,97	-10,93	-20,48

Performances annuelles nettes en %

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	-16,20	13,35	3,63	14,61	-4,86	3,46	6,16	7,46	15,76	11,20
Indicateur de référence	-14,83	12,76	5,77	16,65	-1,06	3,83	5,94	6,75	15,93	12,49
Écart	-1,37	0,59	-2,14	-2,04	-3,79	-0,37	0,22	0,71	-0,16	-1,29

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	7,04%	8,39%	9,47%	8,81%
Volatilité de l'indice de référence	6,92%	8,41%	9,03%	8,18%
Tracking Error (Ex-post)	1,18	1,25	1,36	2,26
Ratio d'information	-3,38	-1,27	-1,32	-0,56
Ratio de Sharpe	0,82	0,05	0,39	0,52
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,97
Beta	1,00	0,99	1,04	1,04

Source : Groupama AM

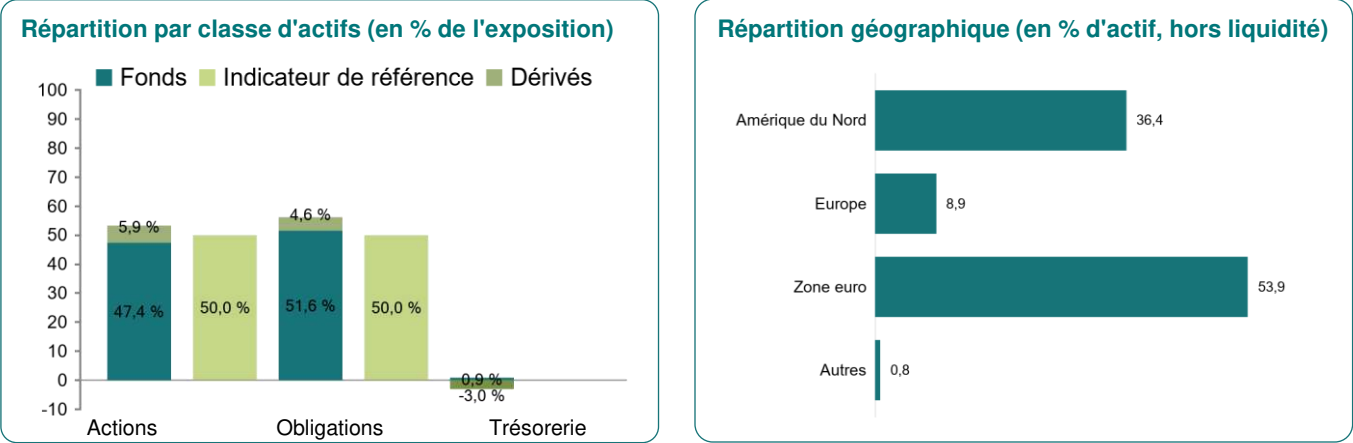
Principaux risques

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

GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N

50% MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CLÔTURE (COUPONS RÉINVESTIS)

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	14,21%						
AMERI-GAN - OAC	10,96%						
GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA	10,37%						
GROUPAMA US EQUITIES - OA	10,03%						
G FUND CREDIT EURO ISR - OA	7,22%						

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Équipe de gestion

Florent VAUTIER

Selim BOUGHALEM

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. Le S&P500 progresse de 4.53%, le Stoxx 600 de 3.84% tandis que le Nikkei est stable avec +0.04%. Le MSCI Emerging Markets est en hausse de 3.91% en usd. Du côté des obligations, le 10 ans allemand termine le mois à 2.02% soit une détente de 42 pdb, le 10 ans US baisse quant à lui de 45pdb pour atteindre 3.88%. Le crédit non spéculatif progresse de 2.76% en zone euro et de 4.04% aux US. Le crédit haut rendement affiche une performance positive de 2.90% en zone euro et de 3.69% aux US. Le dollar se déprécie de 1.39% contre l'euro à 1.1039.

Notre fonds progresse de nouveau fortement sur le mois de décembre mais affiche néanmoins une performance inférieure à son indice de référence. Nous avons poursuivi les prises de profits sur les actions en réduisant nos expositions aux actions américaines et japonaises tout en conservant une surexposition par rapport à l'indice. Sur la partie obligataire nous avons maintenu une position légèrement sous-sensible tout au long du mois de décembre. Nous avons par ailleurs profité d'un important mouvement de passif pour augmenter nos expositions au crédit d'entreprises de bonne qualité de la zone euro.

Source : Groupama AM

GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N

Gestion Diversifiée

Données au 29/12/2023

GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N

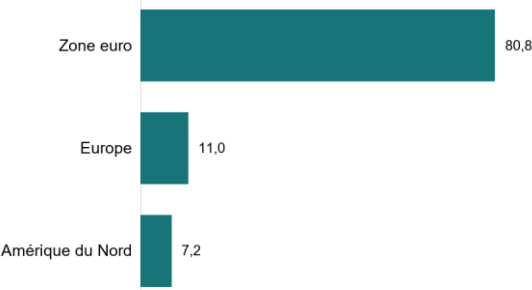
50% MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CLÔTURE (COUPONS RÉINVESTIS)

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	14,21%						
GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA	10,37%						
G FUND CREDIT EURO ISR - OA	7,22%						
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM BOND - IC	3,71%	3,97%	3,28%	0,68%	0,34%	0,31%	0,02%
GROUPAMA CREDIT EURO CT - OAC	2,91%						

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

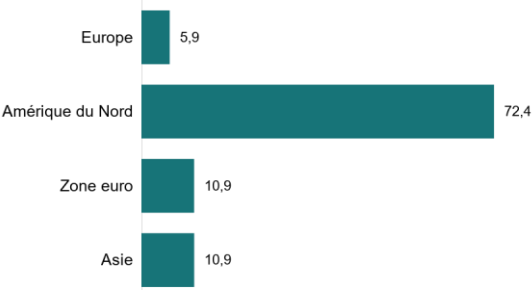


Analyse de la poche actions

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
AMERI-GAN - OAC	10,96%						
GROUPAMA US EQUITIES - OA	10,03%						
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE - OA	2,82%	13,39%	15,83%	-2,45%	0,63%	3,71%	-3,08%
G FUND - AVENIR EUROPE - OD	2,10%	11,24%	12,74%	-1,50%	8,40%	6,98%	1,42%
G FUND - GLOBAL DISRUPTION - OAD	2,00%	26,70%	19,60%	7,10%	4,27%	3,62%	0,65%

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 : 93,05%
Fonds non labellisés : 6,86%

Détail des fonds en portefeuille

Libellé du fonds	Classe d'actifs	Label ISR	% de l'actif net
GROUPAMA OBLIG EURO	Obligations	Oui	14,21%
AMERI-GAN	Actions	Oui	10,96%
GROUPAMA ETAT EURO ISR	Obligations	Oui	10,37%
GROUPAMA US EQUITIES	Actions	Oui	10,03%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC	Actions	Oui	7,27%
G FUND CREDIT EURO ISR	Obligations	Oui	7,22%
AMUNDI INDEX EURO AGG SRI-C	Obligations	Oui	5,62%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM BOND	Obligations	Oui	3,71%
BNP MSCI USA SRI PAB 5%	Actions	Oui	3,03%
GROUPAMA CREDIT EURO CT	Obligations	Oui	2,91%
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE	Actions	Oui	2,82%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	Obligations	Oui	2,44%
BNPP HY SRI FF UCITS ETF C	Obligations	Oui	2,30%
G FUND - AVENIR EUROPE	Actions	Oui	2,10%
G FUND - GLOBAL DISRUPTION	Actions	Non	2,00%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES	Actions	Oui	1,90%
G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION	Obligations	Non	1,80%
ISHARES MSCI CANADA ACC	Actions	Non	1,71%
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE	Actions	Oui	1,55%
AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C	Actions	Oui	1,50%
BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE	Actions	Oui	1,44%
AMUN MSCI JAPAN SRI PAB	Actions	Oui	1,43%
SCHLCH OPTIMAL INCOME ESG-I	Obligations	Non	0,53%
G FUND - EURO HIGH YIELD BONDS	Obligations	Non	0,37%
G FUND - HIGH YIELD MATURITY 2028	Obligations	Non	0,25%
SCOR SUS EURO HIGH YIELD	Obligations	Non	0,20%
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	Obligations	Oui	0,12%
BNP MSCI EUROPE SRI PAB 5%	Actions	Oui	0,12%

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)

30/09/2011 - 27/05/2016	50% MSCI World € clôture j-1 (dividendes nets réinvestis)	50% EuroMTS 5-7 ans clôture j-1
27/05/2016 - 14/05/2018	50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)	50% Barclays Euro Aggregate Treasury
14/05/2018 - 24/08/2021	50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)	50% BarCap Global Aggregate Treasury Hedged €
24/08/2021 - 15/11/2021	50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)	50% Bloomberg Global Aggregate Treasury Hedged €
15/11/2021 - 30/12/2022	50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)	50% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR
30/12/2022	50% MSCI World € clôture (dividendes nets réinvestis)	50% Bloomberg Euro Aggregate clôture (coupons 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.

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).

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 SGIC 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.