

GROUPAMA FRANCE STOCK M

FCP de droit français

Décembre 2023

Données au 29/12/2023

Actif net global

141,31 M €

Valeur liquidative

246,54 €

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	GPINFRM FP
Indicateur de référence	MSCI France clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	03/02/1994
Date de création de la part	27/07/2012
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	0,65%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Notation Morningstar

(Données au 30/11/2023)



Catégorie " EAA Fund France Equity"



Intensité carbone



346 tCO2

384 pour l'indicateur de référence

Part Verte



1% de l'actif net

1% pour l'indicateur de référence

Température implicite



3,02 °C

3,09 pour l'indicateur de référence

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Distribution
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



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	18,69	3,57	6,47	18,69	36,57	83,22	130,17
Indicateur de référence	17,29	3,36	5,72	17,29	39,28	70,26	117,80
Écart	1,39	0,21	0,75	1,39	-2,72	12,96	12,37

Performances annuelles nettes en %

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	-12,02	30,79	3,17	30,04	-8,65	13,72	6,16	12,89	0,91	20,81
Indicateur de référence	-7,65	28,59	-4,52	28,03	-8,36	13,09	8,02	11,27	2,70	22,39
Écart	-4,37	2,20	7,70	2,00	-0,29	0,63	-1,86	1,62	-1,79	-1,58

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	14,93%	16,32%	20,02%	17,97%
Volatilité de l'indice de référence	15,21%	16,26%	21,35%	18,82%
Tracking Error (Ex-post)	1,67	2,44	3,42	3,12
Ratio d'information	0,84	-0,30	0,50	0,17
Ratio de Sharpe	0,94	0,58	0,59	0,46
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,99
Beta	0,98	0,99	0,93	0,94

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions
Risque de perte en capital

Profil de l'OPC

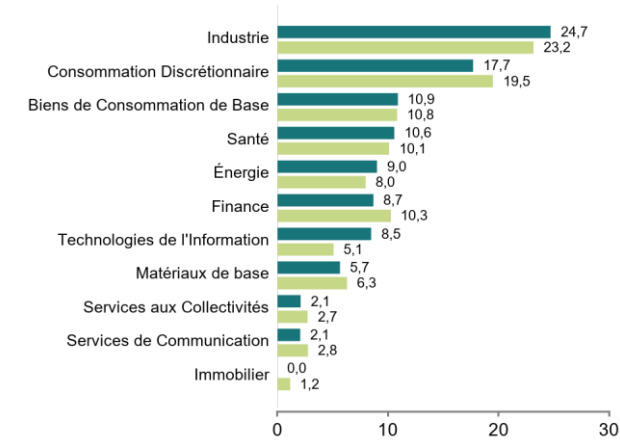
Nombre de lignes	43
Capitalisation moyenne	71,17 Mds €
Capitalisation médiane	39,77 Mds €



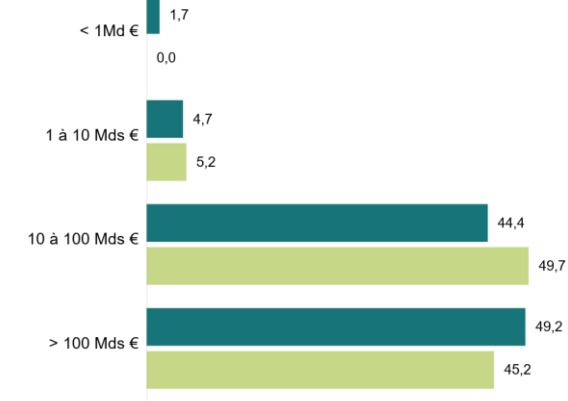
GROUPAMA FRANCE STOCK M

MSCI FRANCE CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

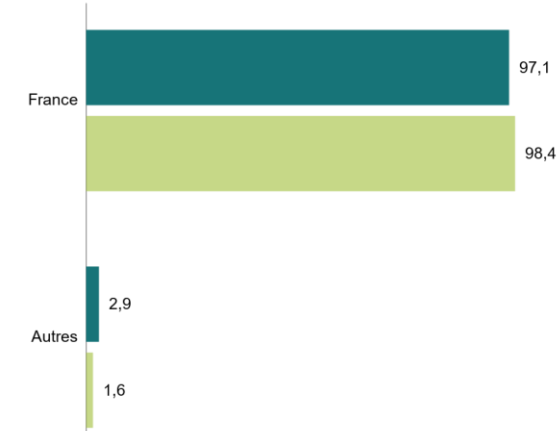
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



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
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	France	Consommation Discrétionnaire	7,75%
L'OREAL	France	Biens de Consommation de Base	7,12%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	7,00%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Industrie	6,79%
HERMES INTERNATIONAL	France	Consommation Discrétionnaire	5,43%
AIR LIQUIDE SA	France	Matériaux de base	5,35%
AIRBUS SE	France	Industrie	4,85%
SANOFI	France	Santé	4,28%
VINCI SA	France	Industrie	3,99%
BNP PARIBAS	France	Finance	3,95%
Total			56,52%

Équipe de gestion

Fong SENGSIROY  
Juliette DE MONTETY

Selim EL MAAOUI

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le pivot tant attendu de la Fed a finalement eu lieu en décembre, la Fed laissant ses taux inchangés pour son dernier comité de l'année tout en indiquant que des baisses de taux étaient envisageables en 2024. La BCE, quant à elle, ne s'est pas prononcée sur une éventuelle détente l'an prochain. Les marchés se sont redressés suite à ce pivot et ont conduit à un deuxième mois "risk-on" toutes classes d'actifs confondues. Les marchés actions ont progressé, avec en tête les États-Unis alors que le Japon était à la traîne (Nikkei -0,1%, S&P500 +4,4%, Stoxx600 +3,8%, CAC40 : +3,2%). Dans la lignée du mois de novembre, les secteurs à durée longue et cycliques continuent à surperformer en zone euro : l'immobilier en tête a fortement progressé, suivi par les voyages et loisirs, l'industrie et la chimie. A l'inverse, les télécoms, secteur défensif, et l'énergie, impacté par la poursuite de la baisse du prix du pétrole, sont en recul sur la période. Au cours du mois, nous avons renforcé nos positions sur Dassault Systèmes et Mersen. A l'inverse, nous avons pris quelques profits sur Cap Gemini, Publicis et Hermès. Sur la période, le portefeuille a surperformé son benchmark grâce à un effet de sélection positif contrebalancé en partie par un effet allocation négatif. En effet, la surperformance s'explique notamment par les choix de valeurs dans le secteur industriel (Saint Gobain, Rexel et Schneider Electric), dans les médias (Publicis) et dans la technologie (Altran et Esker). A l'inverse, ArcelorMittal et Arkema, absents du portefeuille, ont été des contributeurs négatifs. De même, la sous-pondération sur l'immobilier et le cash en portefeuille ont impacté négativement le fonds en relatif.

Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Indicateur de référence		OPC	Indicateur de référence
 Heures de formation	23	23	 Intensité carbone	346	384

Indicateurs de performance ESG

		Mesure		Taux de couverture(*)	
Critères	Indicateur de performance ESG	OPC	Indicateur de référence	OPC	Indicateur de référence
Environnement	Intensité carbone (en tCO²)	346	384	97%	99%
Social	Créations d'emploi (en %)	6%	5%	99%	100%
	Heures de formation (en heures)	23	23	97%	100%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	98%	100%	100%	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	75%	75%	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

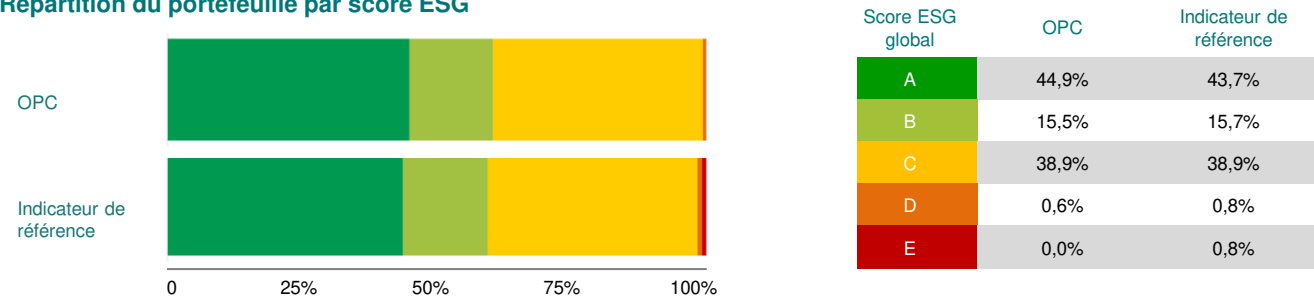
	OPC	Indicateur de référence
 Score ESG global	72	71
Taux de couverture	94%	100%

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	52	50
Social	80	80
Gouvernance	56	55

Répartition du portefeuille par score ESG



Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
CAPGEMINI SE	Technologies de l'Information	2,02%	A
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Services aux Collectivités	1,67%	A
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	6,79%	A
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE 2021	Matériaux de base	4,97%	A
AIR LIQUIDE SA	Matériaux de base	0,38%	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)

01/10/2011 - 01/10/2014	SBF 120 clôture (dividendes nets réinvestis)
01/10/2014	MSCI France clôture (dividendes nets 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](http://www.groupama-am.com).

La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

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](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, Lillienthalallee 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.

