

G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE IC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise G FUND

Mars 2024

Données au 28/03/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI Europe 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, principalement sur des actions d'entreprises européennes de toutes capitalisations, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

290,08 M €

Valeur liquidative

2 584,91 €

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	GFTRAI LX
Indicateur de référence	MSCI Europe € clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	07/12/2012
Date de création de la part	07/12/2012
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	0,70%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Notation Morningstar

(Données au 29/02/2024)



Catégorie " EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8

Intensité carbone

346 tCO2
vs 467 pour l'univers

Part Verte

2% de l'actif net
vs 2% pour l'univers

Température implicite

2,69 °C
vs 2,85 pour l'univers

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	150 000,00 €
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch



G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE IC

MSCI EUROPE € 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	29/02/24	29/12/23	31/03/23	31/03/21	29/03/19	31/03/14
OPC	7,31	2,99	7,31	14,54	27,52	53,97	102,31
Indicateur de référence	7,63	3,94	7,63	14,79	30,31	52,47	97,09
Écart	-0,32	-0,95	-0,32	-0,25	-2,78	1,50	5,22

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	15,65	-14,35	26,90	2,43	25,04	-9,05	5,75	-0,01	15,33	8,53
Indicateur de référence	15,83	-9,49	25,13	-3,32	26,05	-10,57	10,24	2,58	8,22	6,84
Écart	-0,18	-4,86	1,77	5,75	-1,01	1,52	-4,49	-2,59	7,11	1,69

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	10,43%	13,89%	17,56%	15,50%
Volatilité de l'indice de référence	10,77%	13,52%	18,39%	16,50%
Tracking Error (Ex-post)	2,00	2,47	3,24	3,21
Ratio d'information	-0,12	-0,35	0,11	0,09
Ratio de Sharpe	0,97	0,48	0,44	0,65
Coefficient de corrélation	0,98	0,98	0,98	0,98
Beta	0,95	1,01	0,94	0,92

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque actions
- Risque de liquidité
- Risque de perte en capital
- Risque de change

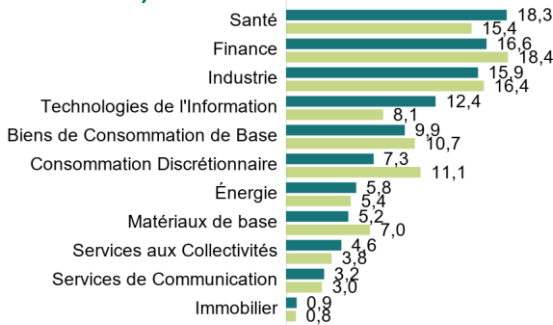
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE IC

France / Europe

Données au 28/03/2024

G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE IC

REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)



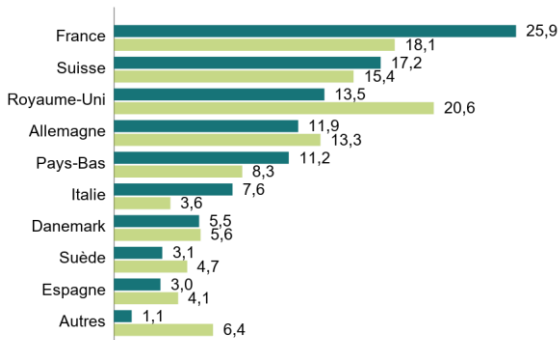
LES CINQ PRINCIPALES LIGNES DE LA POCHE CŒUR

Valeurs	Secteur	Poids (en %)
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	7,8
ASML HOLDING NV	Technologies	7
ASTRAZENECA PLC	Santé	5,1
NOVARTIS AG-REG	Santé	4,8
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Communication Services	4,5

HISTORIQUE DU BETA EX-POST

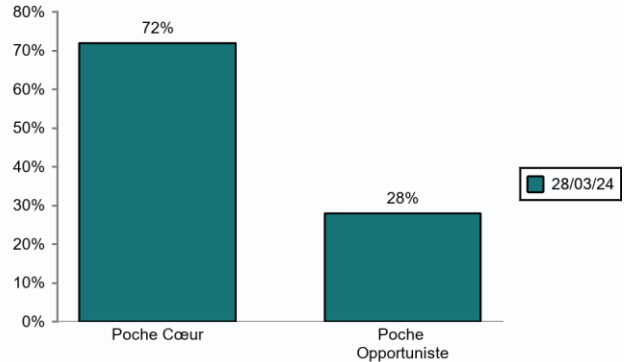


REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif de la poche actions)



MSCI EUROPE € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

ALLOCATION ENTRE LES POCHES



LES CINQ PRINCIPALES LIGNES DE LA POCHE OPPORTUNISTE

Valeurs	Secteur	Poids (en %)
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	11,5
AXA SA	Finance	8,7
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Industrie	7,9
INTESA SANPAOLO	Finance	7,1
STELLANTIS NV	Consommation Discretionnaire	7

LES CINQ PLUS GROS CONTRIBUTEURS AU RISQUE ABSOLU

Valeurs	Secteur	Contribution à la volatilité
ASML HOLDING NV	Technologies	1,7
SCHNEIDER ELECTRIC	Industrie	0,7
NOVO NORDISK A/S-B	Sante	0,7
ASM INTERNATIONAL NV (ASM NA)	Technologies	0,6
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consommation non cyclique	0,5

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats

Ventes

INTESA SANPAOLO

HSBC HOLDINGS PLC

PRYSMIAN SPA

PUMA SE

RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA

ATLAS COPCO AB-A SHS

SAP SE

SIKA AG-REG

AXA SA

BNP PARIBAS

IBERDROLA SA

STMICROELECTRONICS NV

Équipe de gestion

Selim EL MAAOUI

Fong SENGSIRY

Juliette DE MONTETY

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés actions continuent leur ascension en mars (MSCI Europe +3,9%), 5ème mois consécutif de hausse, portés par la perspective d'un assouplissement de la politique monétaire des banques centrales. Le risque sur la croissance passe en arrière-plan mais les marchés deviennent plus prudents face au risque sur l'inflation, privilégiant les secteurs cycliques à la consommation. Ainsi la distribution non alimentaire (+14%), les banques (+11%), l'immobilier (+8%), les matières premières (+7%) et l'énergie (+7%) dominent le classement, loin devant les loisirs (-1%), la distribution alimentaire (0%) et les biens de consommations (0%). Le portefeuille sous-performe sur le mois, Le positionnement est pénalisé par le niveau de liquidités (3,8%), la sous-pondération sur les banques et la surpondération sur les technologies. La sélection est également défavorable. Les beaux parcours relatifs d'Iberdrola (+8%) dans les utilities, Stellantis (+9%) dans l'automobile, ou Novo Nordisk (+8%) dans la santé, ne compensent pas les sous-performances de Schneider (0%) dans l'industrie, D.Boerse (-2%) dans les services financiers ou GTT (-3%) au sein de l'énergie. Les positions résiduelles en Puma et Equinor ont été soldées durant le mois, HSBC, BNP, STMicro, Atlas Copco et Sika ont été allégés face aux renforcements des lignes Intesa, SAP, Iberdrola, Axa, Recordati et l'initiation d'une position en Prysmian, leader mondial de la production de câbles, acteur clé dans les transitions énergétiques et digitales. Le beta prévisionnel du portefeuille passe de 0,96 à 0,97.

G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE IC

France / Europe

Données au **28/03/2024**

Indicateurs principaux de performance ESG



Intensité carbone

OPC	Univers
346	467



Indépendance des administrateurs

OPC	Univers
91%	60%

Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO ²)	346	467	100%	47%
Social	Créations d'emploi (en %)	6%	4%	100%	100%
	Heures de formation (en heures)	28	21	83%	60%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	90%	100%	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	91%	60%	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



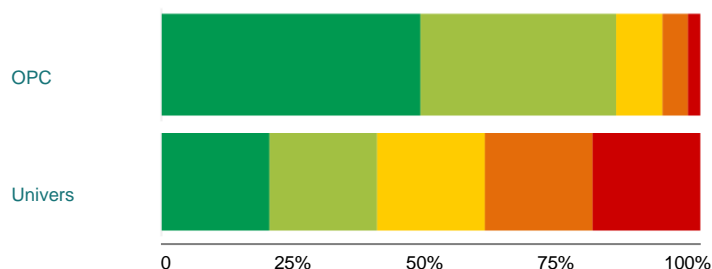
	OPC	Univers
Score ESG global	77	50
Taux de couverture	100%	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	56	50
Social	79	50
Gouvernance	61	47

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



Score ESG global	OPC	Univers
A	48,0%	20,0%
B	36,3%	20,0%
C	8,6%	20,0%
D	4,7%	20,0%
E	2,3%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	4,92%	A
NOVARTIS AG-REG	Santé	3,39%	A
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	3,38%	A
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de Communication	3,18%	A
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finance	3,03%	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

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 la SICAV. 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 G FUND Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 5 allée Scheffer – L-2520 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et régie par les dispositions de la partie I de la loi du 17 Décembre 2010, conformément à la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009.

Le représentant de la SICAV en France est CACEIS, 89-91 rue Gabriel Péri, 92190 Montrouge, France.

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.

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, Leutchenbachstrasse 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'Ile, CH-1204 Geneve 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.

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, Lilienthalallee 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.