

GROUPAMA ACTIONS RETRAITE

Fonds nourricier de GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE

Août 2024Données au **31/08/2024****Objectif de gestion**

L'objectif de gestion est celui de son maître, à savoir 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 sélectionnées de manière fondamentale et discrétionnaire sur des critères de valorisations, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance). La performance de ce nourricier pourra être inférieure à celle de son maître, compte tenu de ses propres frais de gestion.

Actif net global

7,73 M €

Valeur liquidative

2 965,51 €

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 recommandée2 ans 3 ans **5 ans** 7 ans**Caractéristiques**

Code Bloomberg	GRPACTR FP
Indicateur de référence	MSCI Europe € clôture (DNR)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	23/06/2004
Date de création de la part	23/06/2004
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	0,50%
Frais de gestion indirects maximum	1,50%

Notation Morningstar

(Données au 31/07/2024)



Catégorie " EAA Fund Europe Large-Cap Value Equity"

SFDR 8**Intensité carbone****359 tCO2**

vs 416 pour l'univers

Part Verte**4% de l'actif net**

vs 3% pour l'univers

Température implicite**2,11 °C**

vs 2,09 pour l'univers

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	10:30, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA ACTIONS RETRAITE

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 04/03/2022, à cette date sont le reflet de cette précédente stratégie

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	31/07/24	31/05/24	31/08/23	31/08/21	30/08/19	29/08/14
OPC	11,27	1,27	0,34	11,97	20,17	53,64	87,26
Indicateur de référence	12,11	1,61	1,79	17,46	13,52	46,51	88,42
Écart	-0,84	-0,35	-1,45	-5,49	6,65	7,13	-1,16

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	11,37	-4,80	18,00	3,57	24,88	-15,05	8,08	0,05	11,42	-0,38
Indicateur de référence	15,83	-14,37	22,16	-1,02	25,47	-12,71	12,63	4,49	8,27	4,42
Ecart	-4,46	9,57	-4,15	4,58	-0,59	-2,35	-4,55	-4,44	3,15	-4,81

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	10,46%	16,59%	20,40%	17,63%
Volatilité de l'indice de référence	10,82%	14,96%	20,25%	17,88%
Tracking Error (Ex-post)	7,14	8,91	7,49	5,36
Ratio d'information	-0,78	0,25	0,15	-0,01
Ratio de Sharpe	0,72	0,27	0,36	0,50
Coefficient de corrélation	0,78	0,84	0,93	0,95
Beta	0,75	0,94	0,94	0,94

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations
- Risque de liquidité

Profil de l'OPC

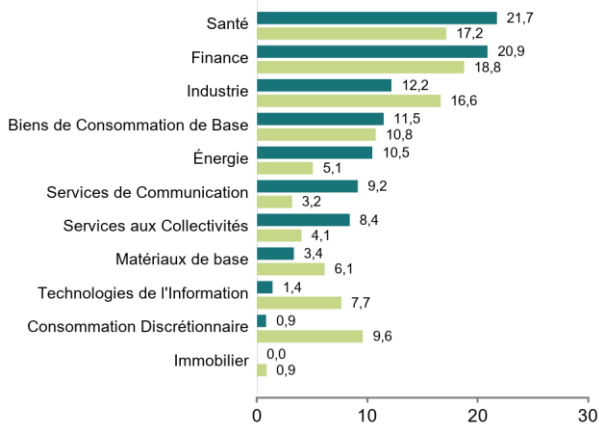
Nombre de lignes	46
Capitalisation moyenne	65,12 Mds €
Capitalisation médiane	42,68 Mds €



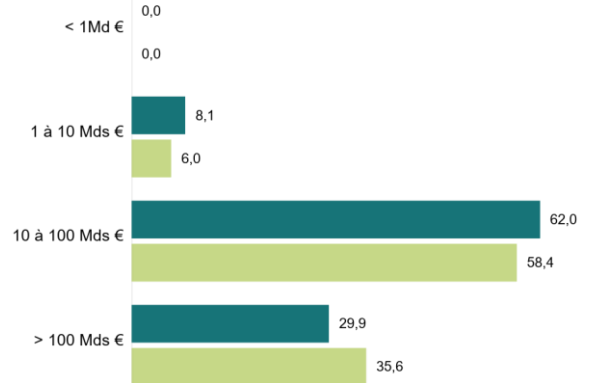
GROUPAMA ACTIONS RETRAITE

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

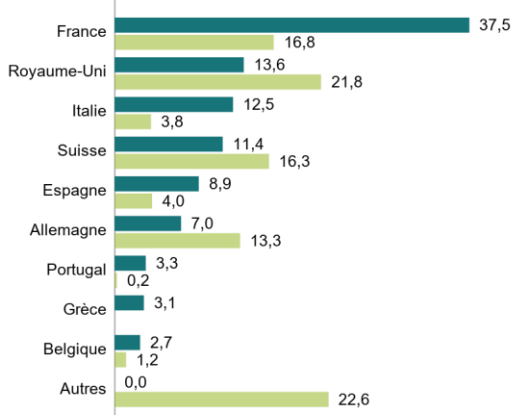
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



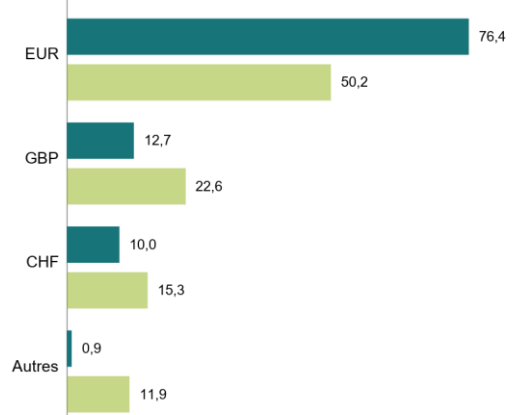
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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



Répartition par devise (en % d'actif, hors liquidité)



Dix principales lignes actions en portefeuille

Titre	Pays	Secteur	% de l'actif
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Santé	5,42%
SANOFI	France	Santé	5,35%
GSK PLC	Royaume-Uni	Santé	5,26%
AIRBUS SE	France	Industrie	4,15%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	4,02%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Allemagne	Services de Communication	3,73%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	3,20%
AXA SA	France	Finance	3,04%
ENEL SPA	Italie	Services aux Collectivités	2,88%
GENERALI	Italie	Finance	2,82%
Total			39,86%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe CHAUMEL

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés ont enregistré une forte volatilité au mois d'août. Au cours des premières séances, les indices ont fortement reculé (-5,9% pour le MSCI Europe) avant de se redresser et finir la période en hausse (+1,6% pour l'Europe). Le renforcement des craintes de récession, notamment aux Etats-Unis, explique en partie le mouvement début août avec, entre autres, un indice ISM industriel en fort retrait (à 46,8 contre 48,8 le mois précédent) et un taux de chômage en hausse (à 4,3% contre 4,1%). Les statistiques américaines ont été plus favorables les semaines suivantes (indice des petites entreprise NFIB, consommation des ménages, poursuite de la décélération de l'inflation, hausse des indices de confiance des ménages ...). Aussi, le scénario favorable retenu ces derniers trimestres (croissance modérée, repli de l'inflation et baisse des taux d'intérêt) a de nouveau prévalu et a permis aux indices de retrouver leur plus haut en Europe et aux Etats-Unis. Les secteurs défensifs, à l'instar des télécoms (+4,3%) et de la pharmacie (+4%), ont surperformé le marché. A l'opposé, le recul des prix des matières premières y compris du pétrole, a pesé sur le comportement des secteurs matières premières (-4,1%) et énergie (-3,6%). Par ailleurs, après avoir de nouveau surperformé en juillet, le secteur bancaire a reculé de 1,8% en août repassant derrière la santé dans le classement des meilleures performances depuis le début de l'année. Si le recul de ces deux derniers secteurs a pesé sur la performance du fonds, cela a été presque totalement compensé par la contribution des défensives. Le positionnement du fonds a enregistré peu de mouvements au cours du mois. En début de mois, la sous-exposition a été légèrement réduite pour la ramener à 10% par le rachat de futures. Quelques allègements ont été réalisés en fin de période sur Novartis et Sanofi après une forte surperformance au cours des 3 derniers mois, même si ces deux positions demeurent les premières lignes du portefeuille, ainsi que sur BCP après une hausse de près de 50% depuis le début de l'année.

Indicateurs principaux de performance ESG



Indépendance des administrateurs

OPC	Univers
88%	60%



Politique en matière des droits de l'homme

OPC	Univers
100%	91%

Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO ²)	359	416	100%	87%
Social	Créations d'emploi (en %)	-1%	2%	100%	100%
	Heures de formation (en heures)	30	21	89%	61%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	91%	100%	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	88%	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



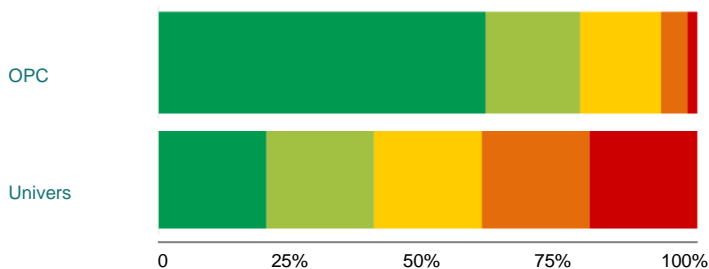
	OPC	Univers
Score ESG global	78	50
Taux de couverture	98%	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	56	50
Social	82	50
Gouvernance	62	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	60,7%	20,0%
B	17,6%	20,0%
C	15,0%	20,0%
D	4,9%	20,0%
E	1,8%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NOVARTIS AG-REG	Santé	5,42%	A
SANOFI	Santé	5,35%	A
GSK PLC	Santé	5,26%	A
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de Communication	3,73%	A
IBERDROLA SA	Services aux Collectivités	3,20%	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

Source de données

© 2024 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)

12/04/2013 - 12/02/2016	MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)
12/02/2016 - 07/03/2022	MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis)
07/03/2022	MSCI Europe € clôture (DNR)

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.