

# GROUPAMA HORIZON ACTIONS EUROPE N

Fonds nourricier de GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY

Septembre 2024

Données au 30/09/2024

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice de référence, l'indice MSCI Europe, dividendes nets réinvestis en Euros, qui répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

### Actif net global

346,81 M €

### Valeur liquidative

172,88 €

### 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	GROHAEN FP
Indicateur de référence	MSCI Europe clôture € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	15/09/2015
Date de création de la part	15/09/2015
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	1,30%
Frais de gestion indirects maximum	0,90%

Notation Morningstar

(Données au 31/08/2024)



Catégorie " EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8

### Intensité carbone



343 tCO2 vs 416 pour l'univers

### Part Verte



4% de l'actif net vs 3% pour l'univers

### Température implicite



1,95 °C vs 2,11 pour l'univers

## Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	10:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Du lendemain
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA HORIZON ACTIONS EUROPE N

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	30/08/24	28/06/24	29/09/23	30/09/21	30/09/19	-
OPC	10,47	-1,24	0,72	16,14	9,90	34,81	-
Indicateur de référence	12,57	-0,44	2,35	18,88	25,34	47,44	-
Écart	-2,10	-0,80	-1,64	-2,74	-15,44	-12,63	-

## Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	11,45	-15,99	22,24	2,21	23,93	-12,62	11,35	3,46	-	-
Indicateur de référence	14,30	-8,54	22,61	-2,21	23,75	-10,59	13,06	7,23	-	-
Ecart	-2,85	-7,44	-0,37	4,42	0,18	-2,04	-1,71	-3,77	-	-

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	11,73%	14,79%	18,23%	-
Volatilité de l'indice de référence	11,36%	13,98%	18,04%	-
Tracking Error (Ex-post)	1,84	2,08	2,14	-
Ratio d'information	-1,42	-2,17	-0,89	-
Ratio de Sharpe	1,09	0,09	0,28	-
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	-
Beta	1,02	1,05	1,00	-

Source : Groupama AM

## Principaux risques

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

## Profil de l'OPC

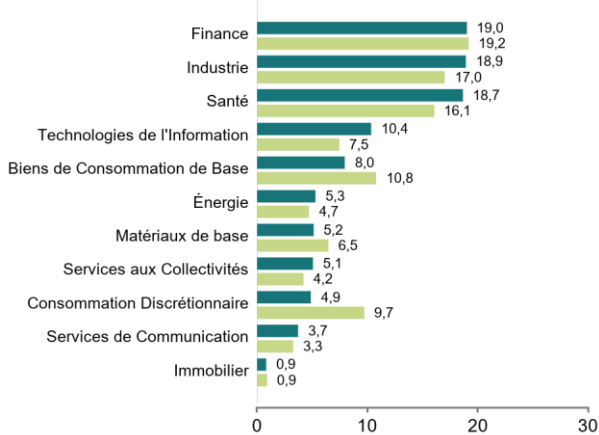
Nombre de lignes	56
Capitalisation moyenne	90,25 Mds €
Capitalisation médiane	45,87 Mds €



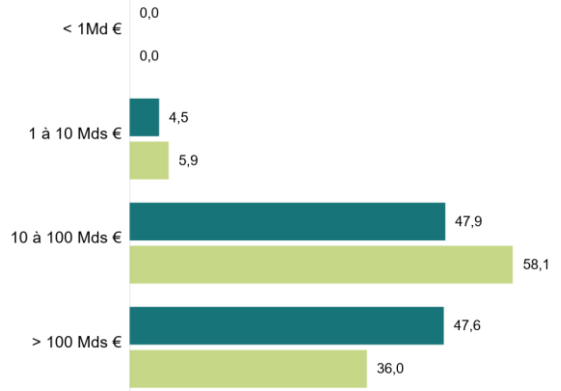
## GROUPAMA HORIZON ACTIONS EUROPE N

■ MSCI EUROPE CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

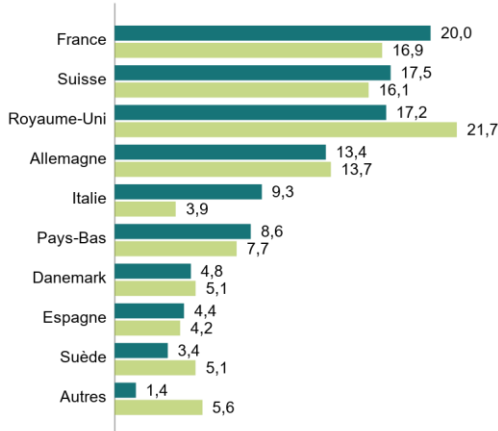
## Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



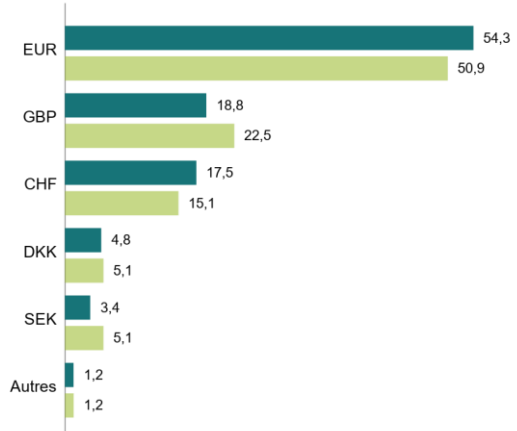
## Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



## 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
NOVO NORDISK A/S-B	Danemark	Santé	4,73%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	4,10%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	4,00%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Industrie	3,68%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Allemagne	Services de Communication	3,66%
SAP SE	Allemagne	Technologies de l'Information	3,63%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Santé	3,51%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	3,45%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Allemagne	Finance	3,18%
INTESA SANPAOLO	Italie	Finance	3,12%
<b>Total</b>			<b>37,07%</b>

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Selim EL MAAOUI

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés actions clôturent le mois de septembre en légère baisse (MSCI Europe -0,4%). Le début de mois est mal orienté après la publication de données macros décevantes sur la production en Europe et aux US ainsi que sur la consommation en Chine. Le marché a néanmoins rebondi avec l'action synchronisée des banques centrales : la BCE a décidé de baisser ses taux directeurs de 25bps, suivie par la Fed (-50bps) quelques jours plus tard, puis par la Chine qui a annoncé des mesures importantes de soutien à l'économie. Dans ce contexte les secteurs cycliques, à l'exception de l'auto pénalisée par de nombreux avertissement sur les résultats, reprennent quelques couleurs : les matières premières (+9%), la distribution non alimentaire (+5%), les loisirs (+5%) sont loin devant la santé (-6%), l'automobile (-6%) et l'énergie (-6%).

Le portefeuille sous-performe sur le mois, Le positionnement surpondéré sur la santé et sous-pondéré sur les matières premières est pénalisant, tout comme la sélection. Les beaux parcours relatifs de Rolls-Royce (+7%) dans l'industrie, Iberdrola (+8%) dans les utilities, ou Belimo (+6%) dans la construction ne permettent pas de compenser les sous-performances de Novo Nordisk (-16%) et Astrazeneca (-12%) dans la santé ou d'ASML (-8%) dans les technologies.

Une position en UCB (biopharma belge spécialisée dans la neurologie et l'immunologie) a été initiée durant le mois et les lignes Sandoz, Astrazeneca, Belimo, Sika, Prysmian et Experian ont été renforcées. En face Stellantis, Richemond et LVMH ont été allégés et les résidus en STMico et Sartorius Stedim ont été soldés.

## Indicateurs principaux de performance ESG



Indépendance des administrateurs

	OPC	Univers
Indépendance des administrateurs	<b>95%</b>	60%



Intensité carbone

	OPC	Univers
Intensité carbone	<b>343</b>	416

## Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO <sup>2</sup> )	<b>343</b>	416	<b>100%</b>	87%
Social	Créations d'emploi (en %)	<b>4%</b>	2%	<b>99%</b>	100%
	Heures de formation (en heures)	<b>28</b>	21	<b>81%</b>	61%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	<b>100%</b>	91%	<b>99%</b>	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	<b>95%</b>	60%	<b>99%</b>	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



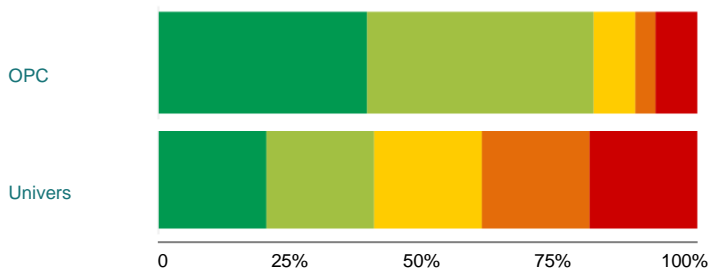
	OPC	Univers
Score ESG global	<b>70</b>	50
Taux de couverture	<b>57%</b>	100%

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	Univers
Environnement	<b>73</b>	50
Social	<b>75</b>	50
Gouvernance	<b>46</b>	47

## Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	38,7%	20,0%
B	42,1%	20,0%
C	7,7%	20,0%
D	3,8%	20,0%
E	7,8%	20,0%

## Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
SAP SE	Technologies de l'Information	3,71%	<b>A</b>
IBERDROLA SA	Services aux Collectivités	3,53%	<b>A</b>
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finance	3,25%	<b>A</b>
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Industrie	2,40%	<b>A</b>
DEUTSCHE BOERSE AG	Finance	2,16%	<b>A</b>

## 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](http://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)

01/10/2004 - 28/09/2015	MSCI Europe € clôture (dividendes nets réinvestis)
28/09/2015 - 21/12/2015	MSCI Europe clôture € (dividendes nets réinvestis)
21/12/2015	MSCI Europe Local Currency 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.

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).

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.