

# GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS E3

OPC d'OPC

Janvier 2024

Données au 31/01/2024

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, composé à 50% du MSCI World en euros (clôture - dividendes nets réinvestis) et 50% du Bloomberg Euro Aggregate (clôture - coupons réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et profilée en OPC, sur les marchés actions et obligataires sans zone géographique prépondérante, dont les sous-jacents répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

### Actif net global

1 220,92 M €

### Valeur liquidative

110,07 €

### 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	N/A
Indicateur de référence	50% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR 50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	19/09/1997
Date de création de la part	19/04/2022
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

## Frais

Commission de souscription maximum	4,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,20%



## Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	0,01 €
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 E3

50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR  
50% MSCI WORLD 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	29/12/23	31/10/23	31/01/23	-	-	-
OPC	<b>1,39</b>	<b>1,39</b>	<b>9,59</b>	<b>8,43</b>	-	-	-
Indicateur de référence	1,29	1,29	9,36	10,66	-	-	-
Écart	0,10	0,10	0,23	-2,23	-	-	-

### Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	<b>10,57</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	13,31	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-2,74	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

### Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	6,87%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	6,63%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	1,18	-	-	-
Ratio d'information	-1,77	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,57	-	-	-
Coefficient de corrélation	0,99	-	-	-
Beta	1,02	-	-	-

Source : Groupama AM

### Principaux risques

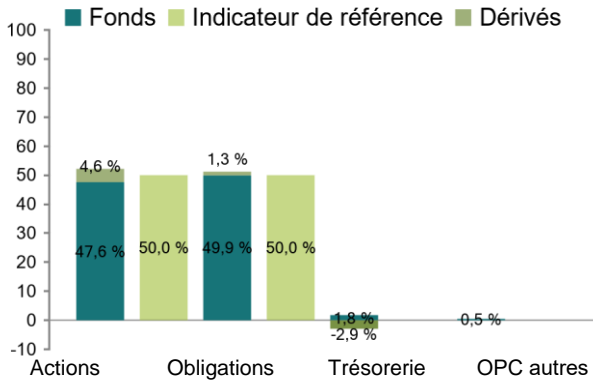
Risque actions
Risque de perte en capital
Risque de taux
Risque de crédit
Risque de change

## GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS E3

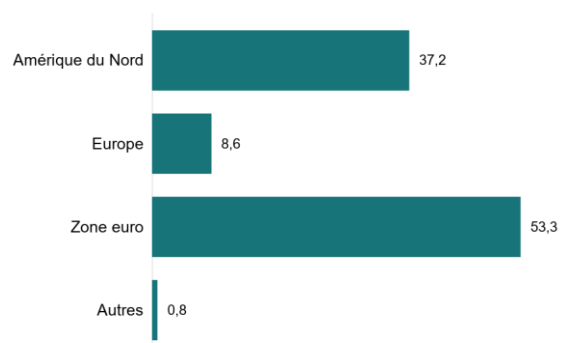
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR  
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

### Structure du portefeuille

#### Répartition par classe d'actifs (en % de l'exposition)



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



#### 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	13,45%	-0,03%	-0,33%	0,30%	-0,03%	-0,33%	0,30%
AMERI-GAN - OAC	11,12%	3,42%	3,38%	0,04%	3,42%	3,38%	0,04%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA	10,13%	-0,43%	-0,49%	0,06%	-0,43%	-0,49%	0,06%
GROUPAMA US EQUITIES - OA	10,13%	1,23%	1,65%	-0,42%	1,23%	1,65%	-0,42%
G FUND CREDIT EURO ISR - OA	7,61%	0,22%	0,14%	0,08%	0,22%	0,14%	0,08%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

#### Équipe de gestion

Florent VAUTIER

Selim BOUGHALEM

#### Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

La forte détente des conditions financières, en cours depuis la fin du mois d'octobre, se diffuse à l'économie réelle, principalement aux Etats-Unis, à travers le canal du crédit (consommation, immobilier) et celui de la confiance (ménages, petites et moyennes entreprises). D'autres facteurs de soutien persistent ou gagnent en intensité, comme le regain de pouvoir d'achat et le restockage par les entreprises. Cette bonne santé de la première économie du monde est à la fois confirmée par la forte croissance du dernier trimestre de 2023 (+3.3% en rythme annualisé), par les bonnes surprises enregistrées dans les enquêtes auprès des directeurs d'achat, et par le rythme encore soutenu des créations d'emploi. La banque fédérale a ainsi maintenu ses taux directeurs inchangés, tout en douchant les anticipations du marché sur une première baisse en mars. En effet, les progrès enregistrés ces six derniers mois sur le front de la désinflation doivent être confirmés dans le temps.

Dans ce contexte, les marchés d'actions évoluent en ordre dispersé sur le mois. Le Nikkei affiche un bond de 8.44% et le S&P500 progresse de 1.59%, talonné par le Stoxx 600 avec 1.46%. Les marchés émergents sous-performent très nettement avec -4.64% en usd. Du côté des obligations, le 10 ans allemand termine le mois à 2.16% soit une tension de 14 pnb après avoir touché les 2.35% en cours de mois, le 10 ans US ne se tend quant à lui que de 3 pnb à 3.91% mais a évolué jusqu'à 4.17% au cours du mois. Le crédit non spéculatif progresse de 0.10% en zone euro et de 0.16% aux US. Le crédit haut rendement affiche une performance positive de 0.84% en zone euro et de 0.04% aux US. Le dollar s'apprécie de 2.0% contre l'euro à 1.0818.

Notre fonds affiche une performance en ligne avec son indice de référence sur le mois. L'exposition aux marchés d'actions a été maintenue au-dessus de 50%, via les thématiques de la technologie américaine, de la santé, de l'énergie et de l'immobilier. Sur la partie obligataire nous avons conservé un positionnement sous-sensible et une diversification de l'ordre de 5% sur les obligations d'entreprises à haut rendement libellées en euros.

Source : Groupama AM

## GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS E3

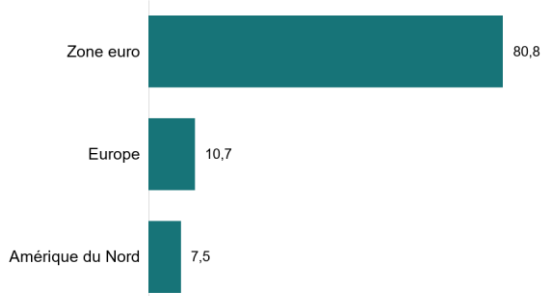
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR  
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

### 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	13,45%	-0,03%	-0,33%	0,30%	-0,03%	-0,33%	0,30%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA	10,13%	-0,43%	-0,49%	0,06%	-0,43%	-0,49%	0,06%
G FUND CREDIT EURO ISR - OA	7,61%	0,22%	0,14%	0,08%	0,22%	0,14%	0,08%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM BOND - IC	3,40%	0,42%	0,36%	0,06%	0,42%	0,36%	0,06%
GROUPAMA CREDIT EURO CT - OAC	2,86%	0,37%	0,29%	0,08%	0,37%	0,29%	0,08%

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

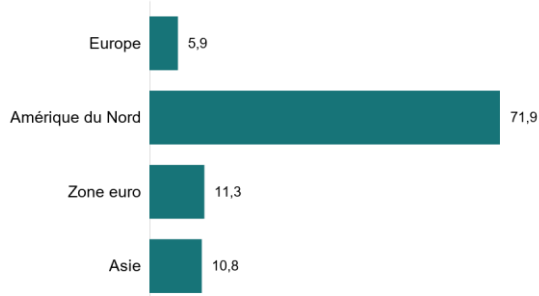


### Analyse de la poche actions

#### 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	11,12%	3,42%	3,38%	0,04%	3,42%	3,38%	0,04%
GROUPAMA US EQUITIES - OA	10,13%	1,23%	1,65%	-0,42%	1,23%	1,65%	-0,42%
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE - OA	2,81%	1,64%	1,57%	0,06%	1,64%	1,57%	0,06%
G FUND - GLOBAL DISRUPTION - OAD	2,06%	5,14%	2,91%	2,23%	5,14%	2,91%	2,23%
G FUND - AVENIR EUROPE - OD	2,05%	-0,72%	-0,85%	0,13%	-0,72%	-0,85%	0,13%

#### 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 : 92,21%  
 ■ Fonds non labellisés : 7,61%

## Détail des fonds en portefeuille

Libellé du fonds	Classe d'actifs	Label ISR	% de l'actif net
GROUPAMA OBLIG EURO	Obligations	Oui	13,45%
AMERI-GAN	Actions	Oui	11,12%
GROUPAMA ETAT EURO ISR	Obligations	Oui	10,13%
GROUPAMA US EQUITIES	Actions	Oui	10,13%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ACC	Actions	Oui	8,87%
G FUND CREDIT EURO ISR	Obligations	Oui	7,61%
AMUNDI INDEX EURO AGG SRI-C	Obligations	Oui	5,49%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM BOND	Obligations	Oui	3,40%
GROUPAMA CREDIT EURO CT	Obligations	Oui	2,86%
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE	Actions	Oui	2,81%
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA	Obligations	Oui	2,40%
BNPP HY SRI FF UCITS ETF C	Obligations	Oui	2,27%
G FUND - GLOBAL DISRUPTION	Actions	Non	2,06%
G FUND - AVENIR EUROPE	Actions	Oui	2,05%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES	Actions	Oui	1,91%
G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION	Obligations	Non	1,77%
ISHARES MSCI CANADA ACC	Actions	Non	1,69%
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE	Actions	Oui	1,56%
BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE	Actions	Oui	1,50%
BNP MSCI USA SRI PAB 5%	Actions	Oui	1,50%
AMUN MSCI JAPAN SRI PAB	Actions	Oui	1,47%
AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C	Actions	Oui	1,44%
SCHELCH OPTIMAL INCOME ESG-I	Obligations	Non	0,52%
ISHARES EUROPE PRPRTY YIELD	OPC	Non	0,49%
G FUND - EURO HIGH YIELD BONDS	Obligations	Non	0,40%
ISHARES S&P HEALTH CARE	Actions	Non	0,25%
G FUND - HIGH YIELD MATURITY 2028	Obligations	Non	0,24%
SCOR SUS EURO HIGH YIELD	Obligations	Non	0,19%
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](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)

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 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).

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 SGIIC 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).