

# GROUPAMA HEALTH AND WELLNESS RC

Compartiment de SICAV de droit français

① Anciennement G FUND HEALTH AND WELLNESS R. Date d'effet du changement de dénomination : 24/06/2024.

**Août 2024**Données au **30/08/2024**

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI World Health Care 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 et discrétionnaire, principalement sur des actions d'entreprises internationales opérant dans le secteur de la santé, de l'innovation, la prévention, l'allongement de la vie et le bien-être, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

### Actif net global

6,09 M €

### Valeur liquidative

118,47 €

## 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                   | GHELWRC FP  |
| Indicateur de référence          | MSCI World Health Care clôture € (dividendes nets réinvestis) |
| Classification SFDR              | Article 9   |
| Date de création du compartiment | 17/11/2022  |
| Date de création de la part      | 17/11/2022  |
| 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   | 1,10% |
| Frais de gestion indirects maximum | 0,00% |

**SFDR 9**

## Intensité carbone

**213 tCO2**  
vs 390 pour l'univers

## Part Verte

**1% de l'actif net**  
vs 0% pour l'univers

## Température implicite

**2,53 °C**  
vs 2,13 pour l'univers

## Conditions de commercialisation

|                                    |                       |
|------------------------------------|-----------------------|
| Fréquence de valorisation          | Quotidienne           |
| Type de part                       | Capitalisation        |
| 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           |



GROUPAMA HEALTH AND WELLNESS RC

MSCI WORLD HEALTH CARE 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     | 31/07/24    | 31/05/24    | 31/08/23     | -     | -     | -      |
| OPC                     | <b>18,46</b> | <b>3,57</b> | <b>8,40</b> | <b>19,64</b> | -     | -     | -      |
| Indicateur de référence | 17,40        | 3,13        | 8,87        | 18,15        | -     | -     | -      |
| Écart                   | 1,05         | 0,44        | -0,47       | 1,49         | -     | -     | -      |

## Performances annuelles nettes en %

|                         | 2023        | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------------|-------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| OPC                     | <b>0,59</b> | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Indicateur de référence | 0,24        | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |
| Ecart                   | 0,35        | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    | -    |

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

|                                     | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|--------|
| Volatilité                          | 9,73% | -     | -     | -      |
| Volatilité de l'indice de référence | 9,74% | -     | -     | -      |
| Tracking Error (Ex-post)            | 4,32  | -     | -     | -      |
| Ratio d'information                 | 0,32  | -     | -     | -      |
| Ratio de Sharpe                     | 1,39  | -     | -     | -      |
| Coefficient de corrélation          | 0,90  | -     | -     | -      |
| Beta                                | 0,90  | -     | -     | -      |

Source : Groupama AM

## Profil de l'OPC

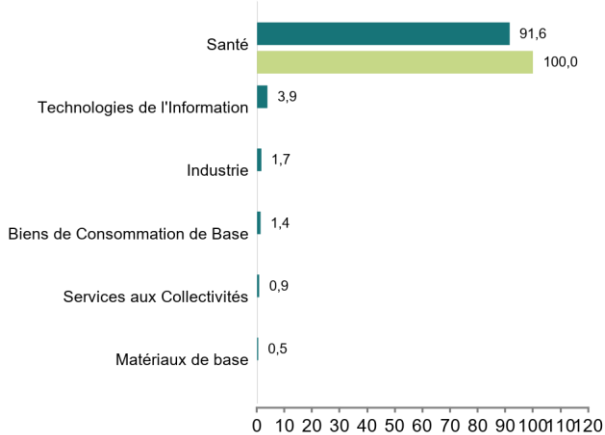
|                        |              |
|------------------------|--------------|
| Nombre de lignes       | 46           |
| Capitalisation moyenne | 183,76 Mds € |
| Capitalisation médiane | 65,05 Mds €  |



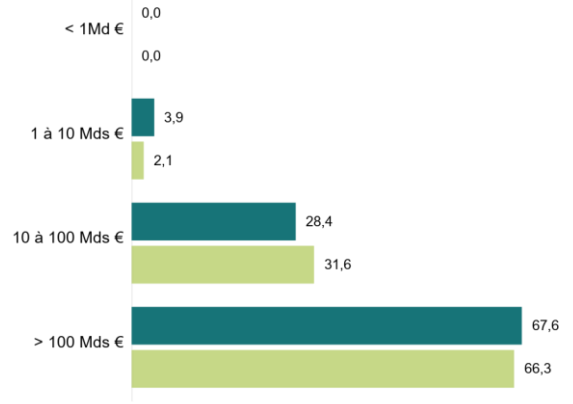
## GROUPAMA HEALTH AND WELLNESS RC

## MSCI WORLD HEALTH CARE CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

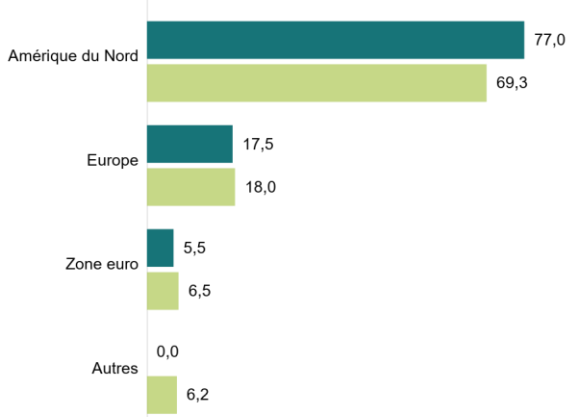
### Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



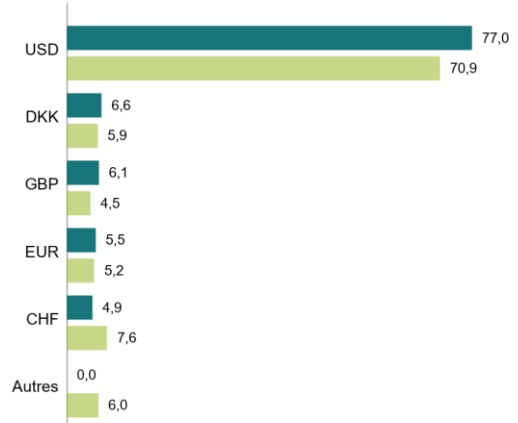
### Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



### 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  |
|----------------------------|-------------|---------|---------------|
| ELI LILLY & CO             | Etats Unis  | Santé   | 9,50%         |
| REGENERON PHARMACEUTICALS  | Etats Unis  | Santé   | 7,12%         |
| ASTRAZENECA PLC            | Royaume-Uni | Santé   | 6,09%         |
| NOVO NORDISK A/S-B         | Danemark    | Santé   | 5,71%         |
| ABBVIE INC                 | Etats Unis  | Santé   | 4,52%         |
| INTUITIVE SURGICAL INC     | Etats Unis  | Santé   | 4,34%         |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP     | Etats Unis  | Santé   | 4,07%         |
| MERCK & CO. INC.           | Etats Unis  | Santé   | 3,93%         |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC | Etats Unis  | Santé   | 3,92%         |
| JOHNSON & JOHNSON          | Etats Unis  | Santé   | 3,00%         |
| <b>Total</b>               |             |         | <b>52,18%</b> |

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Stéphane FRAENKEL

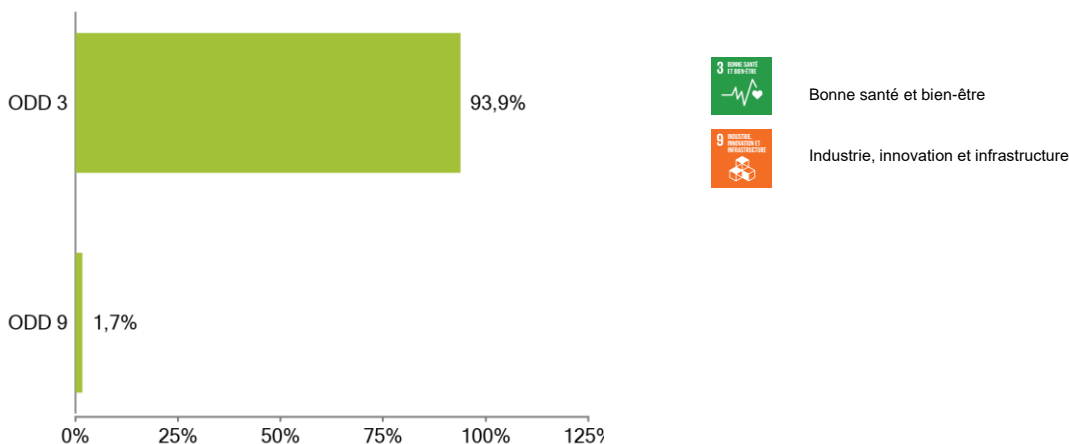
Julia KUNG

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Marchés sur la période : Malgré la volatilité intra-mensuelle et le « mini krach » des premiers jours d'août, tous les principaux indices régionaux (à l'exception du Nikkei) ont progressé ce mois-ci (S&P +2,4 %, Nasdaq +0,7 %, Eurostoxx +1,8 %, Stoxx600 +1,6 %, Nikkei -1,1 %, MSCI Asia ex-Japan +2,0 %). Le marché boursier a connu un repli important au début du mois d'août, sous l'effet des craintes d'une récession aux États-Unis et du dénouement du « carry trade » déclenché par une baisse des taux au Japon. Cette liquidation s'est caractérisée par une forte baisse des principaux indices, le Nikkei connaissant sa plus forte chute depuis 1987. À la suite de ce krach, la Banque du Japon a pris des mesures importantes pour stabiliser les marchés financiers. Au milieu du mois, les données de l'IPC américain ont montré des signes de normalisation (2,3 % en juillet contre 2,6 % en juin), ce qui a contribué à des perspectives plus optimistes. En outre, les remarques du président de la Fed, Jerome Powell, lors du symposium économique de Jackson Hole, ont laissé entrevoir des baisses potentielles des taux d'intérêt dès septembre, signalant un changement de politique monétaire visant à soutenir la croissance économique. Enfin, les résultats très attendus de Nvidia pour le deuxième trimestre ont été rassurants, même si la réaction du marché a montré une certaine prudence quant à la durabilité et aux taux de croissance futurs. Le rendement américain à 10 ans a fluctué entre 4,0 % et 3,8 %, tandis que le rendement du Bund allemand s'est négocié dans une fourchette étroite de 2,2 % à 2,3 %. L'euro s'est renforcé jusqu'à près de 1,12 avant de terminer le mois à 1,105. Le Brent a fluctué autour de 80 dollars, tandis que l'or a légèrement augmenté pour atteindre des sommets historiques. Dans ce contexte, le secteur de la santé a nettement surperformé le marché dans son ensemble (MSCI World Health Care EUR +3,1 % contre MSCI World EUR +0,3 %). Le fonds a surperformé son indice de référence grâce à la forte performance de valeurs clés telles que Regeneron (+7,4% en EUR), Astra Zeneca (+8,0 en EUR) et Boston Scientific (8,3% en EUR). D'un autre côté, notre investissement dans Madrigal Pharmaceuticals (-15,1% en EUR) a nui à la performance, car en dépit de la hausse des ventes au 2ème trimestre du lancement de Rezdiffra pour le traitement de la stéatohépatite non alcoolique (NASH), les investisseurs ont continué à craindre la pression exercée par les GLP-1, en particulier à l'approche de l'essai pivot de Novo sur le semaglutide pour le traitement de la NASH, dont les résultats sont attendus d'ici la fin de l'année. L'absence de Novartis (+4,9% en EUR) et de GSK (+10,6% en EUR) en portefeuille a également pesé sur la performance relative. Au sein du portefeuille, nous avons cédé Genmab compte tenu du rapport du deuxième trimestre soulignant l'augmentation des dépenses d'exploitation qui pourrait entraîner une baisse du consensus 2025/2026 et de l'incertitude concernant la décision de Johnson & Johnson sur l'anticorps HBCD38 de Genmab. D'autre part, nous avons réduit notre sous-pondération dans Johnson & Johnson.

## Contribution aux objectifs de développement durable



## Indicateurs principaux de performance ESG



Créations d'emploi

|  | OPC       | Univers |
|--|-----------|---------|
|  | <b>6%</b> | 2%      |



Politique en matière des droits de l'homme

|  | OPC        | Univers |
|--|------------|---------|
|  | <b>99%</b> | 94%     |

## 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>213</b> | 390     | <b>99%</b>            | 95%     |
| Social         | Créations d'emploi (en %)                         | <b>6%</b>  | 2%      | <b>99%</b>            | 99%     |
|                | Heures de formation (en heures)                   | <b>37</b>  | 24      | <b>45%</b>            | 51%     |
| Droits Humains | Politique en matière des Droits de l'Homme (en %) | <b>99%</b> | 94%     | <b>99%</b>            | 100%    |
| Gouvernance    | Indépendance des administrateurs (en %)           | <b>62%</b> | 54%     | <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



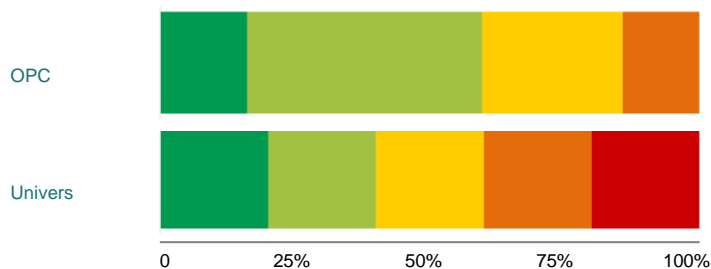
|                    | OPC        | Univers |
|--------------------|------------|---------|
| Score ESG global   | <b>64</b>  | 50      |
| Taux de couverture | <b>96%</b> | 95%     |

## Score des piliers E, S et G

|               | OPC       | Univers |
|---------------|-----------|---------|
| Environnement | <b>40</b> | 50      |
| Social        | <b>71</b> | 50      |
| Gouvernance   | <b>46</b> | 50      |

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                | 16,1%  | 20%     |
| B                | 43,56% | 20%     |
| C                | 26,09% | 20%     |
| D                | 14,25% | 20%     |
| E                | 0%     | 20%     |

## Meilleures notes ESG du portefeuille

| Valeur                      | Secteur                       | Poids | Note ESG |
|-----------------------------|-------------------------------|-------|----------|
| BOSTON SCIENTIFIC CORP      | Santé                         | 4,08% | <b>A</b> |
| MERCK & CO. INC.            | Santé                         | 3,94% | <b>A</b> |
| JOHNSON & JOHNSON           | Santé                         | 3,00% | <b>A</b> |
| SERVICENOW INC              | Technologies de l'Information | 2,16% | <b>A</b> |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | Services aux Collectivités    | 0,90% | <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

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

© 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)

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 FUND GENERATIONS 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).