Thématiques et Styles

Code ISIN : FR001400C1T9

Communication marketing

G FUND HEALTH AND WELLNESS N

Compartiment de SICAV de droit français

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 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).

Label ISR

Actif net global

7,86 M €

Valeur liquidative

109,04 €

SFDR 9

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	GHELWNC 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	2,20%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Intensité carbone

130 tCO2
vs 320 pour l'univers

Part Verte

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

Température implicite

3,08 °C
vs 3,12 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

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Groupama ASSET MANAGEMENT

G FUND HEALTH AND WELLNESS N

Thématiques et Styles

Données au 28/03/2024

G FUND HEALTH AND WELLNESS N

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	29/02/24	29/12/23	31/03/23	-	-	-
OPC	**10,69**	**3,47**	**10,69**	**11,10**	**-**	**-**	**-**
Indicateur de référence	9,93	2,57	9,93	14,01	-	-	-
Ecart	0,76	0,91	0,76	-2,91	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	**-0,77**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Indicateur de référence	0,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-1,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	10,28%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	10,96%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	4,70	-	-	-
Ratio d'information	-0,62	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,68	-	-	-
Coefficient de corrélation	0,90	-	-	-
Beta	0,85	-	-	-

Source : Groupama AM

-

G FUND HEALTH AND WELLNESS N

Thématiques et Styles

Données au 28/03/2024

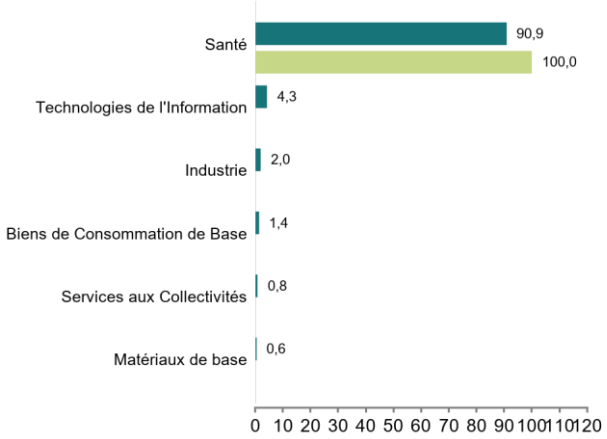
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	46
Capitalisation moyenne	160,96 Mds €
Capitalisation médiane	54,93 Mds €

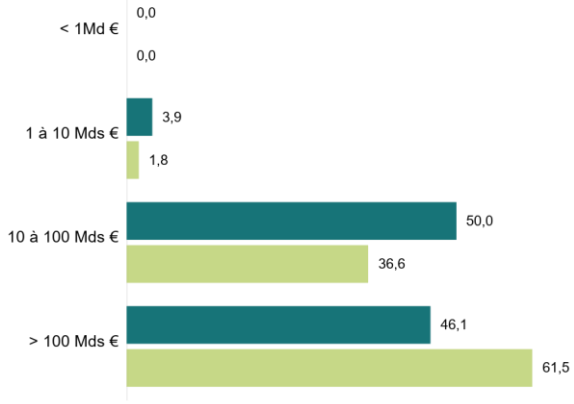
G FUND HEALTH AND WELLNESS N

MSCI WORLD HEALTH CARE CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

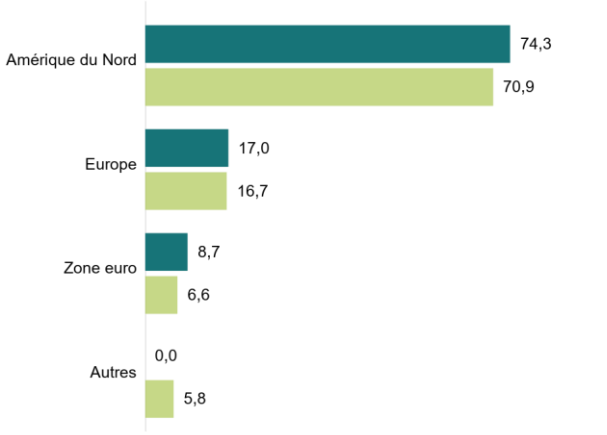
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



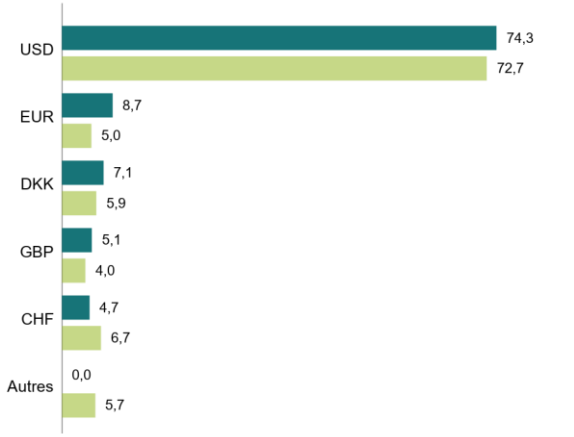
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	9,58%
REGENERON PHARMACEUTICALS	Etats Unis	Santé	6,35%
NOVO NORDISK A/S-B	Danemark	Santé	5,41%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	5,09%
MERCK & CO. INC.	Etats Unis	Santé	4,70%
DEXCOM INC	Etats Unis	Santé	4,64%
ABBVIE INC	Etats Unis	Santé	4,07%
INTUITIVE SURGICAL INC	Etats Unis	Santé	3,86%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Etats Unis	Santé	3,65%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Etats Unis	Santé	3,64%
Total			**50,99%**

Source : Groupama AM

G FUND HEALTH AND WELLNESS N

Thématiques et Styles

Données au 28/03/2024

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Stéphane FRAENKEL

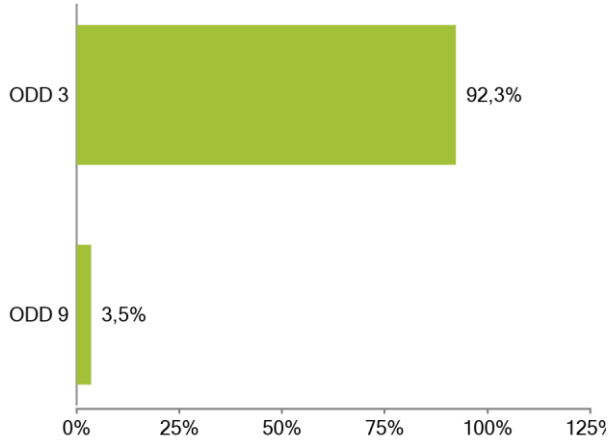
Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Marchés sur la période : Le mois de mars a été le cinquième mois consécutif de hausse pour la plupart des indices boursiers, la reprise s'étendant au-delà de la technologie à l'énergie, aux matériaux, aux services publics et aux valeurs financières (S&P +3,1 %, Nasdaq +1,9 %, Eurostoxx +4,4 %, Stoxx600 +4,2 %, Nikkei +3,2 %, MSCI Asia ex-Japan +2,2 %). Alors que les rapports sur l'inflation de janvier et février ont suscité des craintes que le chemin de la Fed vers la réduction des taux soit plus long qu'espéré, la Fed a maintenu les taux inchangés en mars et la plupart des responsables de la Fed prévoient toujours trois réductions en 2024. Contrairement au mois dernier où les rendements ont augmenté, les rendements des obligations américaines à 10 ans et des Bunds allemands sont restés stables ce mois-ci, à 4,2 % et 2,3 % respectivement. Le crédit a également été stable tandis que le dollar a été relativement stable par rapport à l'euro, terminant le mois à 1,08. Au cours d'un mois où le secteur de la santé a sous-performé le marché global (MSCI World Health Care EUR +2,6% vs. MSCI World EUR +3,4%), le fonds a surperformé son indice de référence. Du côté positif, nous notons la forte performance des convictions clés telles que Dexcom (+20,6% en EUR), Lonza (+14,7% en EUR) et Astra Zeneca (+7,1% en EUR) qui a contribué à la performance relative. Du côté négatif, notre surpondération dans Zoetis (-14,6% en EUR) a nui à la performance relative, tout comme notre manque d'investissements dans Cigna Group (+8,5% en EUR) et Bristol-Myers Squibb (+6,9% en EUR). Au sein du portefeuille, nous nous sommes retirés de nos investissements dans Walgreens (défis profonds dans la pharmacie de détail et pivot stratégique encore incertain) et Amadeus (ODD9 devenu neutre). Nous avons renforcé notre conviction sur Intuitive Surgical (à la suite du lancement de la nouvelle génération de robots chirurgicaux da Vinci) et réduit notre sous-pondération à Johnson & Johnson.

Contribution aux objectifs de développement durable



Bonne santé et bien-être

Industrie, innovation et infrastructure

G FUND HEALTH AND WELLNESS N

Thématiques et Styles

Données au 28/03/2024

Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Univers
Créations d'emploi	**9%**	4%
Politique en matière des droits de l'homme	**99%**	93%

Indicateurs de performance ESG

		Mesure		Taux de couverture(*)	
Critères	Indicateur de performance ESG	OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO^2)	**130**	320	**99%**	56%
Social	Créations d'emploi (en %)	**9%**	4%	**100%**	99%
	Heures de formation (en heures)	**36**	24	**46%**	49%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	**99%**	93%	**100%**	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	**48%**	54%	**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

A B **C** D E

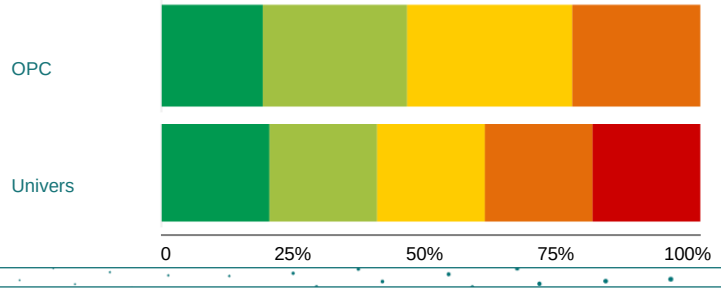
	OPC	Univers
Score ESG global	**57**	50
Taux de couverture	**96%**	95%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	**31**	50
Social	**68**	50
Gouvernance	**42**	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	18,77%	20%
B	26,8%	20%
C	30,65%	20%
D	23,78%	20%
E	0%	20%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
MERCK & CO. INC.	Santé	4,73%	A
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Santé	3,68%	A
JOHNSON & JOHNSON	Santé	2,15%	A
SERVICENOW INC	Technologies de l'Information	2,12%	A
MERCK KGAA	Santé	1,87%	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 créé.
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

© 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.

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'Evèque – 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.

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.