



COMMUNICATION MARKETING

L'ESSENTIEL
DU PRODUIT

L'objectif du fonds est d'obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence le MSCI Europe clôture (dividendes nets réinvestis). Il est mis en œuvre au travers d'une gestion valorisant la durabilité des titres via une analyse des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance) des titres détenus en portefeuille. Le fonds doit obtenir une note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement après avoir retiré les 20% des valeurs les moins bien notées. GROUPAMA ACTIONS RETRAITE est un fonds actions de convictions, dont l'approche opportuniste repose entièrement sur la sélection de titres. Dans l'univers des actions cotées de l'Union Européenne dont la capitalisation boursière est supérieure à 500 millions d'euros, le portefeuille investit dans des titres dont la

valorisation sous-estime, selon nous, les perspectives bénéficiaires à horizon 2/3 ans. Cette stratégie de gestion est dite "value". L'équipe de gestion sélectionne des titres dont le profil correspond à des styles de "value" différents. Ils sont ensuite pondérés en fonction des phases de cycle économique qui influence leurs perspectives bénéficiaires. La sélection s'appuie sur une analyse fondamentale des sociétés pour comprendre la valorisation du titre et identifier des potentielles sources d'amélioration de la rentabilité non prises en compte par le marché. Selon notre analyse, les titres retenus présentent une asymétrie de performance : leur potentiel de rebond boursier apparaît plus important que leur risque de baisse dans un scénario adverse. Il en résulte un portefeuille concentré de 40 à 50 valeurs.



Expertises

LA COMPRÉHENSION DES
MÉCANISMES DE FORMATION
DES PRIX DE MARCHÉS

Retenir uniquement les titres dont la valorisation apparaît a priori attractive

LA DIVERSIFICATION DES
PROFILS « VALUE » DES TITRES

Multiplier les moteurs de performance et construire un portefeuille diversifié

LA RECHERCHE D'ASYMÉTRIE

Renforcer le potentiel de performance du portefeuille à la hausse par rapport au risque de baisse



Philippe CHAUMEL
Gérant du fonds

« La rotation de style observée ces derniers mois milite actuellement en faveur de l'investissement dans les titres value. Nous cherchons à identifier précisément les raisons expliquant le retour sur capitaux investis des entreprises, qu'il s'agisse de barrières à l'entrée, de la concurrence, de la force de la marque, de l'impact des réglementations sectorielles ou, encore, de la culture d'entreprise. »

LES POINTS
CLÉS

- 1 Un portefeuille concentré investi entre 40 et 50 valeurs
- 2 Un fonds de stock picking d'actions européennes à fort biais « value »
- 3 Une diversification de profils « value » pour maximiser le potentiel de performance





COMMUNICATION MARKETING

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT (SRI)



Rendement potentiellement plus faible
→
 Rendement potentiellement plus élevé

La catégorie de risque est calculée sur la base des performances historiques et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du fonds. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer avec le temps. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'absence de risque.

PRINCIPAUX RISQUES

Risque de perte en capital

Il existe la possibilité que le capital investi ne soit pas intégralement restitué.

Risque actions

La variation du cours des actions peut avoir un impact positif ou négatif sur la valeur liquidative du fonds.

Risque de liquidité

Lié à l'exposition à des valeurs de petites et moyennes capitalisations, dont le flottant peut s'avérer limité.

Risque de durabilité

Les risques de durabilité, composés de la liste des Grands Risques ESG et la politique charbon sont pris en compte dans les décisions de gestion.

Pour des informations complètes sur tous les risques applicables à ce fonds, veuillez vous reporter à la section du prospectus actuel du fonds.

INFORMATIONS SUR LE FONDS

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, le même que celui de son maître, à savoir de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence, le MSCI Europe clôture (dividendes nets réinvestis).

| | |
|--|--|
| Indicateur de référence | MSCI Europe clôture (dividendes nets réinvestis) |
| Code ISIN | FR0010086470 |
| Société de gestion | GROUPAMA ASSET MANAGEMENT |
| Classification SFDR | ARTICLE 8 |
| Type de part | Capitalisation |
| Fréquence de valorisation | Journalière |
| Conditions de souscription / rachat | Tous les jours - VL Inconnue - Règlement J+3 |
| Durée de placement recommandée | Supérieure à 5 ans |
| Frais de gestion annuels maximum | 2,00% |
| Assiette de calcul | Actif net |
| Frais de gestion variables | Néant |
| Commission de souscription maximum | 3,00% |
| Commission de rachat maximum | 0,00% |
| L'ensemble des frais est présenté dans le prospectus ou le document d'information clé de l'OPCVM | |
| Données au 31/01/2023 | |

Relations Investisseurs France, Benelux et Suisse : +33 (0)1 44 56 77 23

Fax : +33 (0)1 56 59 41 35

Site internet : www.groupama-am.com

Mail : contact-commercial@groupama-am.fr

Toutes informations supplémentaires peuvent être obtenues auprès de la Direction du Développement de Groupama AM

FR0010086470

