

# GROUPAMA ACTIONS FRANCE NC

Fonds nourricier de GROUPAMA FRANCE ACTIVE EQUITY

Février 2025

Données au 28/02/2025

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion est celui de son maître, à savoir de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI France (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, principalement sur des actions d'entreprises françaises et de la zone Euro de toutes capitalisations, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance). La performance de ce nourricier pourra être inférieure à celle de son maître, compte tenu de ses propres frais de gestion.

## Actif net global

96,10 M €

## Valeur liquidative

2 284,15 €

## 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	FRNCGNC FP
Indicateur de référence	MSCI France clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	01/10/1986
Date de création de la part	01/02/2006
Devise de valorisation	EUR
PEA	Oui
PEA-PME	Non

## Frais

Commission de souscription maximum	2,75%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	0,45%
Frais de gestion indirects maximum	0,65%



Notation Morningstar

(Données au 31/01/2025)



Catégorie "EAA Fund France Equity"

SFDR 8

## Intensité carbone

442 tCO<sub>2</sub>

453 pour l'indicateur de référence

## Part Verte



6% de l'actif net

6% pour l'indicateur de référence

## Température implicite



2,75 °C

2,79 pour l'indicateur de référence

## 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	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA ACTIONS FRANCE NC

MSCI FRANCE CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

## Performances 5 ans (base 100)



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	31/12/24	31/01/25	29/11/24	29/02/24	28/02/22	28/02/20	27/02/15
OPC	9,22	1,35	11,60	5,25	27,52	67,28	110,16
Indicateur de référence	9,87	2,08	12,16	5,84	29,17	64,02	103,28
Écart	-0,65	-0,73	-0,57	-0,60	-1,65	3,26	6,88

## Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	1,48	18,14	-12,37	30,12	2,79	29,37	-9,03	13,23	5,72	12,40
Indicateur de référence	0,99	17,29	-7,65	28,59	-4,52	28,03	-8,36	13,09	8,02	11,27
Ecart	0,50	0,85	-4,72	1,53	7,32	1,33	-0,67	0,14	-2,31	1,14

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	14,26%	15,43%	19,52%	17,68%
Volatilité de l'indice de référence	14,14%	15,46%	20,75%	18,39%
Tracking Error (Ex-post)	1,51	1,64	3,27	3,01
Ratio d'information	-0,38	-0,38	0,05	0,12
Ratio de Sharpe	0,11	0,56	0,49	0,58
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,99
Beta	1,00	0,99	0,93	0,95

Source : Groupama AM

## Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

## Profil de l'OPC

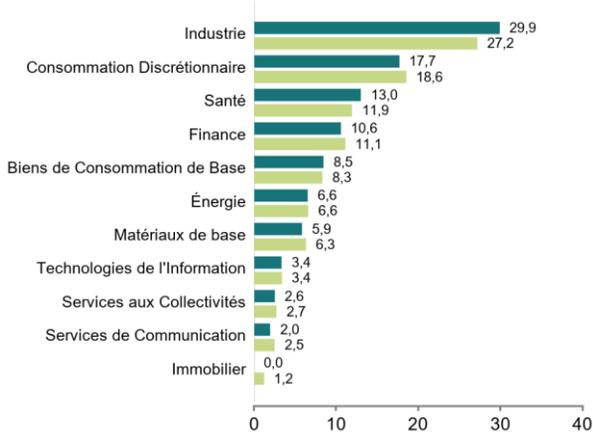
Nombre de lignes	38
Capitalisation moyenne	76,51 Mds €
Capitalisation médiane	46,79 Mds €



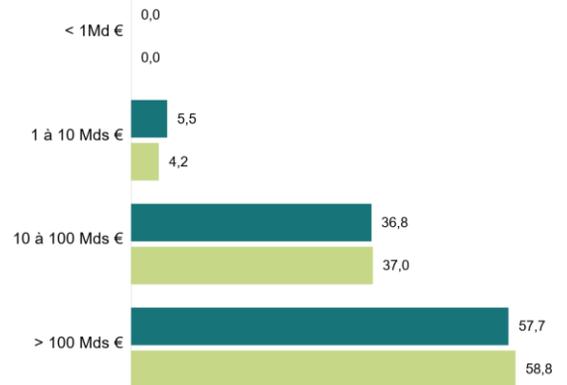
## GROUPAMA ACTIONS FRANCE NC

## MSCI FRANCE CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

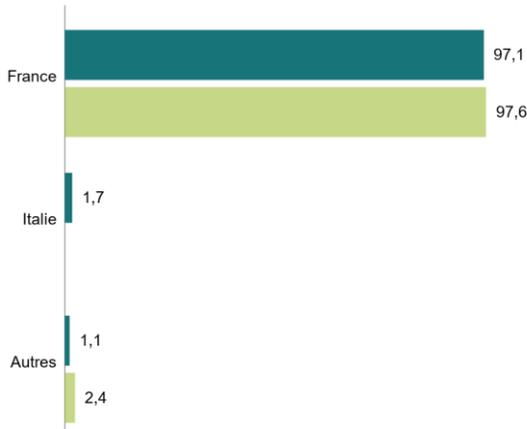
### Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



### 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
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Industrie	8,03%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	France	Consommation Discrétionnaire	7,65%
SANOFI	France	Santé	6,40%
HERMES INTERNATIONAL	France	Consommation Discrétionnaire	5,81%
ESSILORLUXOTTICA	France	Santé	5,17%
SAFRAN SA	France	Industrie	4,90%
AIR LIQUIDE SA-PF	France	Matériaux de base	4,78%
L'OREAL	France	Biens de Consommation de Base	4,76%
AIRBUS SE	France	Industrie	4,68%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	4,22%
<b>Total</b>			<b>56,40%</b>

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Fong SENGSIROY

Selim EL MAAOUI

Juliette DE MONTETY

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés européens clôturent un second mois consécutif en hausse, avec une performance de +3,4% pour le MSCI Europe et +2% pour le CAC40, la performance de l'Europe par rapport aux US s'est accentuée en février (S&P500 -1,4%). Les marchés se sont focalisés sur la saison des résultats d'entreprises, accompagnée de leurs prévisions pour 2025, qui se sont révélées globalement encourageantes. En parallèle, Donald Trump a encore une fois été au cœur de l'actualité. Il a notamment alimenté les craintes sur les marchés en annonçant la mise en place de droits de douane pour la Chine, le Mexique et le Canada, avant de reporter son application (pour le Mexique et le Canada). Concernant l'Europe, il a réaffirmé son intention d'imposer des droits de douane sur les produits importés d'Europe. Sur une note plus positive, il a accentué ses négociations avec la Russie et l'Ukraine pour mettre fin à la guerre débutée il y a plus de 3 ans, et qui selon lui, avance dans la bonne direction. Par ailleurs, les marchés ont été attentifs aux nombreuses annonces d'investissements en Europe, principalement dans les secteurs de l'IA. En ce qui concerne la défense, sous la pression de Donald Trump pour augmenter les dépenses des membres de l'OTAN dans ce secteur, plusieurs pays ont annoncé qu'ils allaient accroître leurs dépenses. La concurrence croissante des modèles d'IA chinois à faible coût, tel que DeepSeek, suscite des inquiétudes quant aux investissements massifs des entreprises américaines et à leur potentielle rentabilité, et les attentes du marché sur 2025 sont particulièrement élevées. Côté secteur, ce sont les télécoms qui ont le mieux performé en février, ce secteur a tiré parti de son profil défensif, à la suite de l'augmentation des menaces douanières de Trump et les incertitudes politiques qui en découlent. En parallèle, les publications de résultats dans ce secteur ont été dans l'ensemble positives. En revanche, la technologie a été pénalisée par les déceptions lors des publications de résultats de Soitec et de Cap Gemini.

Durant la période, nous avons pris nos profits sur Intesa San Paolo pour renforcer notre ligne sur Société Générale suite à de bonne publication de résultat. Nous avons aussi renforcé notre position sur Danone. Du côté des ventes, nous avons allégé le secteur des semi-conducteurs en vendant STMicroelectronics et Soitec. Enfin, nous avons initié une position sur Exosens, spécialiste des systèmes de détection et d'imagerie électro-optiques de haute technologie pour les applications de défense et industrielles.

Depuis le 1er janvier 2025, le fonds ne répond plus aux nouvelles exigences du Label ISR sous la version 3. Néanmoins, l'abandon du Label ISR n'entraîne aucune modification du processus d'investissement du fonds.

Ce dernier continuera de s'inscrire dans une démarche d'investissement responsable, en maintenant ses engagements environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), conformément à sa stratégie d'investissement initiale.



## Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Indicateur de référence	OPC	Indicateur de référence
Environnement	Intensité carbone (en tCO <sup>2</sup> )	442	453	99%	100%
Social	Créations d'emploi (en %)	4%	3%	100%	100%
	Heures de formation (en heures)	24	24	100%	100%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	99%	100%	100%	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	79%	82%	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

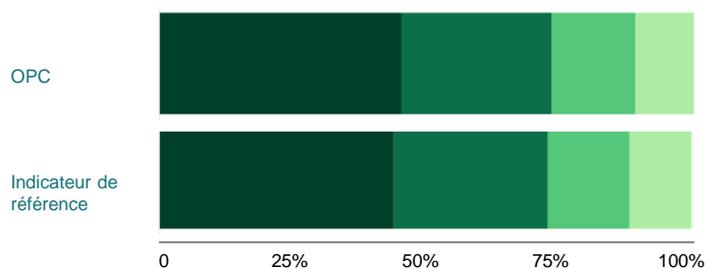


Les niveaux A B C D E sont la répartition des scores ESG de l'univers d'investissement en cinq portions égales (quintiles), A étant le meilleur score et E le moins bon.

## Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	52	49
Social	84	82
Gouvernance	57	58

## Répartition du portefeuille par score ESG



## Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
SCHNEIDER ELECTRIC SE - Groupe	Industrie	8,03%	A
L'OREAL SA	Biens de Consommation de Base	4,76%	A
CAPGEMINI SE - Groupe	Technologies de l'Information	1,37%	A
IBERDROLA SA	Services aux Collectivités	0,90%	A
INTESA SANPAOLO SPA - Groupe	Finance	0,76%	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 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 : MSCI, 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 : Clarity AI, 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 : MSCI, 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).

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).