

**TESORUS EQUILIBRE A**

Fonds nourricier de GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS

**Novembre 2022**Données au **30/11/2022****Actif net global**

18,96 M €

**Valeur liquidative**

22,33 €

**Profil de risque**

Risque plus faible

1 2 3 **4** 5 6 7

Risque plus élevé

Rendement  
potentiellement plus  
faibleCet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI.  
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	-
Indicateur de référence	50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	05/11/2002
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	05/11/2002
Date de dernier détachement de dividende	-
Montant du dernier dividende versé	-
PEA	-

**Frais**

Commission de souscription maximum	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,40%
Frais de gestion indirects maximum	1,15%

**Conditions de commercialisation**

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription	0,0100 €
Heure limite de centralisation	-
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



## TESORUS EQUILIBRE A

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

### PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

### Performances cumulées nettes en %

	1 mois	3 mois	YTD*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	0,81	-2,23	-14,12	-12,77	-5,94	-1,27	-
Indicateur de référence	1,06	-1,85	-13,55	-12,40	2,89	13,36	-
Ecart	-0,25	-0,38	-0,56	-0,38	-8,83	-14,63	-

(\*) YTD (Year to Date) : performances depuis le début de l'année en cours

### Performances annuelles nettes en %

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
OPC	9,84	-0,55	14,44	-8,77	6,69	5,48	1,76	6,30	8,96	13,17
Indicateur de référence	9,27	8,52	15,45	-4,86	8,64	5,69	5,56	8,70	12,46	16,52
Ecart	0,58	-9,06	-1,01	-3,92	-1,95	-0,21	-3,80	-2,40	-3,50	-3,36

Source : Groupama AM

### Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	11,00%	13,62%	11,70%	-
Volatilité de l'indice de référence	11,28%	11,65%	9,89%	-
Tracking Error (Ex-post)	2,60	3,24	2,88	-
Ratio d'information	-0,14	-0,92	-0,96	-
Ratio de Sharpe	-1,22	-0,10	0,01	-
Coefficient de corrélation	0,97	0,98	0,98	-
Beta	0,95	1,14	1,16	-

Source : Groupama AM

### Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque actions

Risque de change

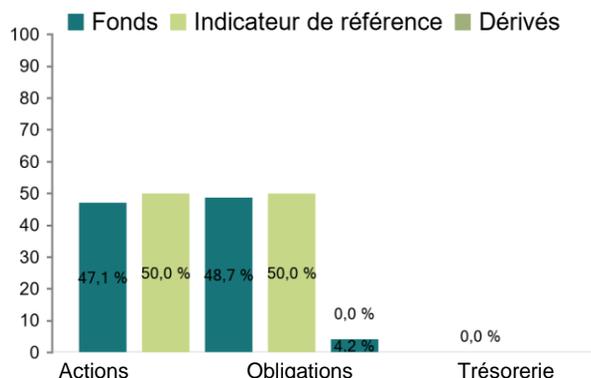
Risque de perte en capital

## TESORUS EQUILIBRE A

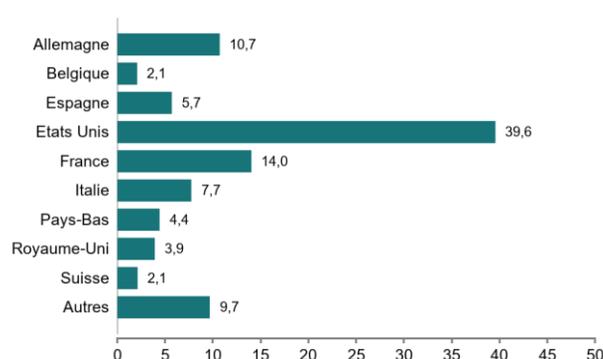
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

### 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 - O	14,61%	-13,38%	-14,05%	0,67%	2,59%	2,41%	0,18%
GROUPAMA US EQUITIES - O	12,46%	-13,27%	-13,49%	0,22%	5,86%	5,52%	0,34%
AMERI-GAN - OC	11,97%	-2,33%	-4,46%	2,13%	1,51%	1,29%	0,22%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - O	11,26%	-14,15%	-14,54%	0,39%	2,41%	2,39%	0,02%
G FUND CREDIT EURO ISR - O	5,87%	-12,24%	-12,09%	-0,16%	2,65%	2,81%	-0,15%

(\*) YTD (Year to Date) : performances depuis le début de l'année en cours

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

#### Équipe de gestion

--

Grégory MOLINARO

#### Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Après plusieurs mois de pertes, novembre a été un mois très solide pour les marchés, avec des gains généralisés sur les actions, le crédit, les obligations souveraines et les matières premières. La dynamique positive du marché a été propulsée par un certain nombre de facteurs, notamment des signes indiquant que la dynamique de l'inflation commençait à s'atténuer dans les principales économies, avec des surprises à la baisse aux États-Unis et dans la zone euro. Dans le même temps, de nouveaux signes indiquent que la Chine s'éloigne peu à peu de sa stratégie zéro Covid, entraînant une surperformance massive des actifs chinois. Avec cet appétit pour le risque, le dollar américain a connu son pire mois depuis plus d'une décennie. Sur le mois de novembre le Stoxx 600 est en hausse de 6.89%, le S&P 500 de 5.59% et le Nikkei de 1.38%. Une fois n'est pas coutume, le MSCI Emerging Markets (en usd) surperforme avec +14.83%. Du côté des obligations, le 10 ans allemand termine le mois à 1.93% soit une détente de 21 pdb. Le mouvement est encore plus important sur le 10 ans US qui perd 45 pdb sur le mois à 3.60%. Le crédit non spéculatif progresse de +2.79% en zone euro et de 4.92% aux US. Le crédit haut rendement affiche également des performances très positives des deux côtés de l'Atlantique avec +3.72% en zone euro et +1.87% aux US. Le dollar us se déprécie de 5.30% contre l'euro à 1.0406. Notre fonds progresse sur le mois mais moins que son indice de référence. Nous avons poursuivi la réduction de notre sous-exposition aux actions en accompagnant progressivement la hausse des marchés. Côté obligataire nous avons continué à renforcer nos positions sur le crédit de bonne qualité en euro en arbitrant les obligations d'état de la zone euro.

Source : Groupama AM

## TESORUS EQUILIBRE A

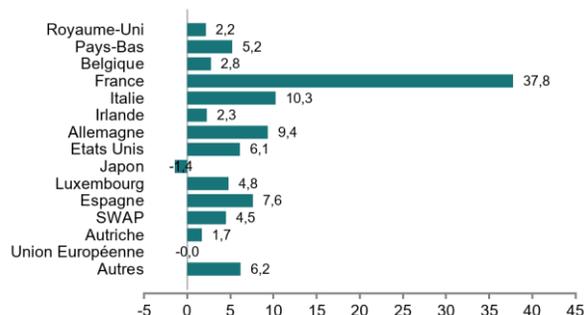
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

### 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 - O	14,61%	-13,38%	-14,05%	0,67%	2,59%	2,41%	0,18%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - O	11,26%	-14,15%	-14,54%	0,39%	2,41%	2,39%	0,02%
G FUND CREDIT EURO ISR - O	5,87%	-12,24%	-12,09%	-	2,65%	2,81%	0,15%
G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION - OC	2,24%	-	-	-	0,42%	0,45%	0,03%
GROUPAMA CREDIT EURO CT - OC	2,08%	-4,64%	-4,43%	0,21%	0,99%	0,91%	0,08%

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

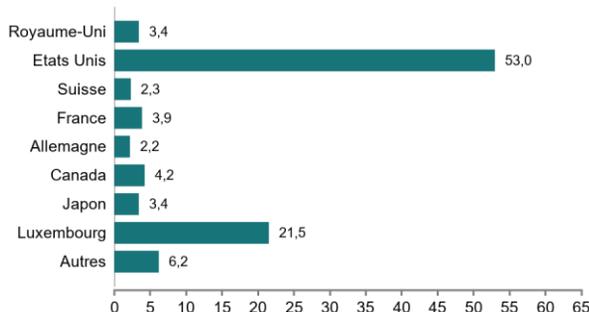


### Analyse de la poche actions

#### 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
GROUPAMA US EQUITIES - O	12,46%	-13,27%	-13,49%	0,22%	5,86%	5,52%	0,34%
AMERI-GAN - OC	11,97%	-2,33%	-4,46%	2,13%	1,51%	1,29%	0,22%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES - O	3,10%	-6,22%	-6,20%	-0,02%	6,95%	6,88%	0,06%
G FUND - WORLD (R)EVOLUTIONS - OD	1,92%	-10,33%	-5,58%	-4,75%	4,11%	2,66%	1,45%
G FUND - AVENIR EUROPE - OD	1,90%	-35,81%	-20,50%	-15,31%	5,50%	6,32%	-0,83%

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



(\*) YTD (Year to Date) : performances depuis le début de l'année en cours

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Source : Groupama AM

## Pourcentage de fonds labellisés en portefeuille



■ Fonds labellisés : 93,32%  
 ■ Fonds non labellisés : 6,68%

## Détail des fonds en portefeuille

Libellé du fonds	Classe d'actif	Label ISR	% de l'actif net
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	Obligations	Oui	0,50%
ISHARES MSCI CANADA ACC	Actions	Non	1,64%
AMUNDI INDEX EURO AGG SRI-C	Obligations	Oui	9,08%
AMERI-GAN	Actions	Oui	12,49%
AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C	Actions	Oui	1,64%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	Actions	Oui	7,27%
AMUN MSCI JAPAN SRI PAB	Actions	Oui	2,93%
BNP MSCI EUROPE SRI PAB 5%	Actions	Oui	0,10%
BNPP HY SRI FF UCITS ETF C	Obligations	Oui	2,03%
G FUND - AVENIR EUROPE	Actions	Oui	1,99%
G FUND CREDIT EURO ISR	Obligations	Oui	6,13%
G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION	Obligations	Non	2,33%
G FUND - HIGH YIELD MATURITY 3	Obligations	Non	0,19%
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE	Actions	Oui	1,50%
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE	Actions	Oui	1,37%
G FUND - WORLD	Actions	Non	2,00%
GROUPAMA CREDIT EURO CT	Obligations	Oui	2,17%
GROUPAMA ETAT EURO ISR	Obligations	Oui	11,75%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES	Actions	Oui	3,23%
GROUPAMA OBLIG EURO	Obligations	Oui	15,24%

## 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)

02/07/2012 - 23/01/2015	50% MSCI Euro clôture DNR 50% EuroMTS 5-7 ans clôture 17H30
23/01/2015 - 10/03/2016	50% MSCI World clôture Local Curementy (dividendes nets réinvestis) j-1 50% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1
10/03/2016 - 05/05/2017	50% Barclays Capital Euro Aggregate clôture 50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis)
05/05/2017 - 11/07/2017	50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) 50% Barclays Capital Euro Aggregate clôture
11/07/2017 - 24/08/2021	50% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1 50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
24/08/2021 - 11/02/2022	50% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1 50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
11/02/2022 - 19/04/2022	50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR
19/04/2022	50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR

## Avertissement

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information.

Groupama Asset Management et ses filiales déclinent 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 sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé de l'investisseur (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).

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 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.

Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée.