

## Reporting mensuel au 31/08/2022

### CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	138,97 M €
Actif net de la part :	21,67 M €
VL au 31/08/22 :	907,19
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne



### INFORMATIONS SUR LE FONDS

#### Caractéristiques

Classification AMF :	Actions des pays de la zone euro
Catégorie Europerformance :	Actions euro - général
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	01/02/1994
Code Bloomberg :	GPINFRA FP

#### Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

#### Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	-
Souscription suivante :	En dix millième(s) de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 11:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

#### Frais

Commission de souscription maximum :	2,75%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	2,00%
Frais de gestion indirects (maximum) :	0,00%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

### ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	19,99	19,59
Ratio de Sharpe	-0,57	-0,33
Tracking Error (Ex-post)	2,84	-
Ratio d'information	-1,54	-
Beta	1,01	-

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE \*

Indicateur de référence : MSCI France clôture (dividendes nets réinvestis)

GROUPAMA FRANCE STOCK NC Indicateur de référence

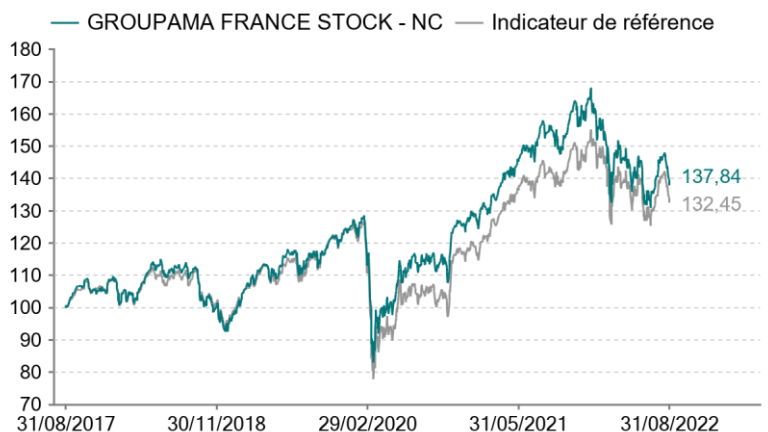
#### Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	29,76	2,74	29,51	-9,02	13,26
Indicateur de référence	28,59	-4,52	28,03	-8,36	13,09
Ecart	1,17	7,26	1,47	-0,66	0,17

#### Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois 29/07/22	3 mois 31/05/22	YTD 31/12/21	1 an 31/08/21	3 ans 30/08/19	5 ans 31/08/17
OPC	-5,44	-4,79	-16,13	-10,69	19,92	37,84
Indicateur de référence	-5,03	-4,86	-12,27	-6,63	17,46	32,45
Ecart	-0,40	0,07	-3,86	-4,06	2,46	5,38

#### Performances 5 ans (base 100)



\* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

## COMMENTAIRE DE GESTION

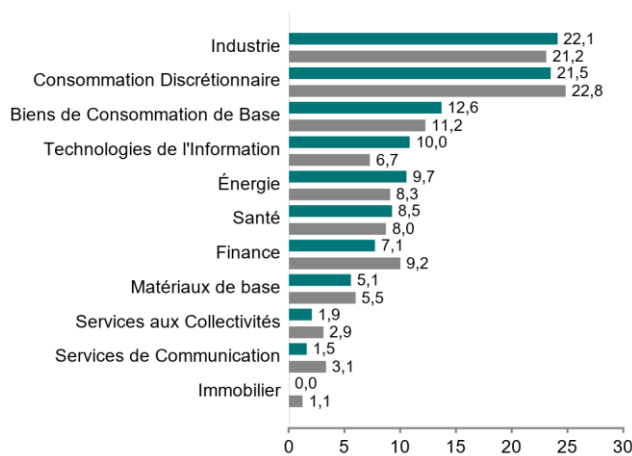
Après le fort rebond du mois de juillet aidé par les bonnes publications de résultats, les marchés actions terminent sur une performance négative au mois d'août (CAC40 : -5%). Ils ont été pénalisés par les craintes de plus en plus concrètes d'un ralentissement de l'activité économique, exacerbées par la forte hausse des prix de l'électricité (sur le marché de gros) atteignant des records historiques. Cet élément a fortement contribué à l'accélération de l'inflation dans la plupart des pays qui a également atteint de nouveaux records. Le discours de Jerome Powell, à Jackson Hole, fin août a confirmé que la priorité était de combattre l'inflation en poursuivant la hausse des taux. Dans cet environnement, le durcissement monétaire devrait se poursuivre tant que l'objectif d'un niveau d'inflation à +2% n'est pas atteint même si les acteurs économiques doivent en subir les conséquences. Au niveau de l'Union Européenne, de plus en plus de responsables de la BCE plaident en faveur d'un durcissement monétaire plus prononcé avec une hausse des taux de 75bps au lieu de 50bps en septembre, après les +50bps déjà opérés au mois de juin. Sur le front géopolitique, alors que la guerre entre la Russie et l'Ukraine dure depuis plus de 6 mois, le conflit persiste entre la Chine et Taiwan. Du côté des secteurs, l'Energie surperforme en profitant d'une hausse du prix de gaz naturel (+18% en août) après l'annonce de 3 jours de fermeture du Gazoduc Nord Stream 1 pour maintenance. A l'inverse, la santé affiche la plus forte baisse liée à la chute de Sanofi sur la période, le titre a été massivement vendu à cause du prochain procès aux US sur le Zantac. Durant le mois, nous avons renforcé nos positions sur GTT, Worldline et Veolia Environnement. A l'inverse, nous avons pris nos profits sur Téléperformance, ASML et Edenred.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2022

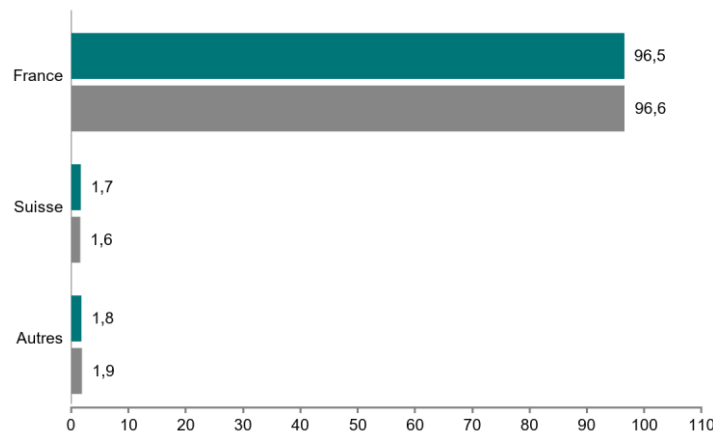
### GROUPAMA FRANCE STOCK NC

### Indicateur de référence

#### REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)



#### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif hors liquidités)

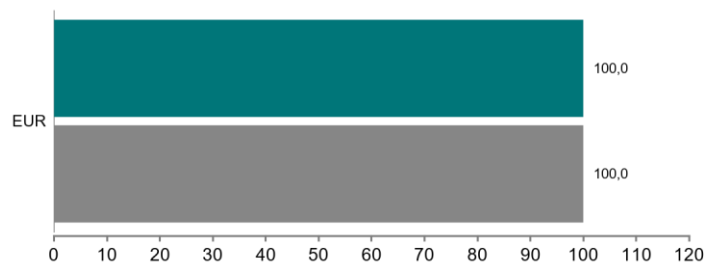


#### LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	9.64%
TOTALENERGIES SE	8.18%
L'OREAL	6.21%
SANOFI	5.79%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5.10%
AIR LIQUIDE SA	4.72%
HERMES INTERNATIONAL	4.38%
AIRBUS SE	4.22%
BNP PARIBAS	3.75%
VINCI SA	3.58%
Liquidités et OPC monétaires	4,74%

Nombre de valeurs en portefeuille : **39**

#### REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



#### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
HERMES INTERNATIONAL	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI
WORLDLINE SA	TELEPERFORMANCE
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	ASML HOLDING NV
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EDENRED
STMICROELECTRONICS NV	

## HISTORIQUE DES MODIFICATIONS DE L'INDICATEUR DE RÉFÉRENCE (5 ANS)

## Reporting mensuel au 31/08/2022

### Strategie d'investissement ESG

GROUPAMA FRANCE STOCK est un fonds actions investi dans des sociétés principalement françaises qui offrent des fondamentaux attractifs et des qualités extra-financières, gage de la durabilité des performances. L'analyse extra-financière repose sur trois piliers : Environnement, Social et Gouvernance d'Entreprise (ESG). Chaque valeur de l'univers est évaluée sur ces trois piliers pour établir une notation ISR. L'univers est divisé en cinq quintiles (A, B, C, D et E) selon une approche "Best In Universe". Aucune exclusion sectorielle n'est effectuée a priori. Les valeurs constituant le portefeuille sont exclusivement sélectionnées parmi les quatre premiers quintiles. Les 20% des valeurs les moins bien notées (quintile E) sont exclues à l'investissement.



### INDICATEURS ESG DU PORTEFEUILLE

#### INTENSITÉ CARBONE



L'intensité carbone correspond à la moyenne des émissions de gaz à effet de serre, rapportées par millions d'euros de CA pour les entreprises et rapportées au PIB pour les Etats.  
Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM.

#### HEURES DE FORMATION



Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.  
Source : Vigeo Eiris, calculs Groupama AM.

### Caractéristiques

CRITÈRE	INDICATEUR ESG (*)	DEFINITION	FONDS	INDICATEUR DE REFERENCE	TAUX DE COUVERTURE FONDS (**)	TAUX DE COUVERTURE INDICATEUR DE REFERENCE (**)
<b>Environnement</b>	Intensité carbone	L'intensité carbone correspond à la moyenne des émissions de gaz à effet de serre, rapportées par millions d'euros de CA pour les entreprises et rapportées au PIB pour les Etats.	335	374	99%	99%
<b>Social</b>	Créations nettes d'emploi	Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année	0%	-1%	100%	100%
	Heures de formation	Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an	23	21	100%	100%
<b>Droits Humains</b>	Politique en matière des Droits de l'Homme	Part du portefeuille composée des entreprises qui ont mis en place une politique en matière des Droits de l'Homme	100%	100%	100%	100%
<b>Gouvernance</b>	Conseil à majorité d'indépendants	Part du portefeuille composée des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants	79%	76%	100%	100%

Afin de mesurer l'impact de la sélection des valeurs en portefeuille sous l'angle ESG, le référentiel du label ISR requiert le suivi de la performance ESG des fonds en distinguant : les performances environnementales, sociales, de gouvernance et de respect des droits humains.

\*Sources :

Intensité carbone, part verte, NEC ou Alignement 2°C – source Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

Créations nettes d'emploi, Heures de formation, Politique en matière de droits de l'Homme, Conseil à majorité indépendant : Refinitiv - calculs Groupama AM

Taux de chômage de longue durée, Liberté d'expression et citoyenneté, Contrôle de la corruption : Eurostat - calculs Groupama AM

(\*\*) Le taux de couverture correspond au pourcentage des valeurs qui contribuent à définir la note de l'indicateur ESG

## SCORES ESG DU PORTEFEUILLE

Les niveaux A B C D E sont la répartition de l'univers en cinq portions égales (c'est-à-dire en cinq quintiles)

### SCORE ESG GLOBAL



65 vs 65 pour l'indice

Taux de couverture : 100%  
100% pour l'indice

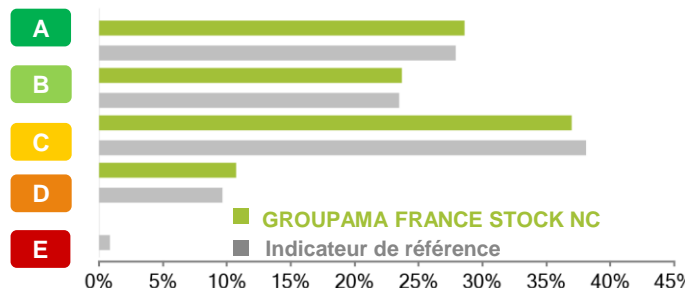
### SCORE DES PILIERS E, S ET G

**E**  
81 vs 80 pour l'indice

**S**  
79 vs 81 pour l'indice

**G**  
35 vs 33 pour l'indice

### REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR SCORE ESG



Source Moody's ESG,  
calculs Groupama AM

Les indicateurs d'impact ESG sont donnés à titre indicatif. Ces éléments peuvent évoluer en fonction de la composition du portefeuille.

## PRINCIPALES CONVICTIONS (vs indicateur de référence)

### HERMES INTERNATIONAL

Consommation Discrétionnaire

1,90%

SCORE ESG

Hermès est spécialisé dans la conception, la fabrication et la commercialisation de produits de luxe. La société met en avant l'importance de la transmission des valeurs et des savoir-faire, elle possède 64 sites de production dont 51 en France, et compte plus de 300 boutiques dans le monde. Cette entreprise familiale, indépendante, fondée sur un modèle artisanal et sur la qualité de ses produits, a fait un réel effort de communication et de transparence en 2021, permettant ainsi d'améliorer très nettement sa note ESG. Nous apprécions l'engagement de la société, pourvoyeuse d'emplois en France et son attachement à la formation de ses employés dont le niveau est élevé. De plus, elle établit une relation de long terme avec ses fournisseurs et s'assure de l'origine des matières et des partenariats dans le respect de l'éthique. Ses produits sont conçus pour durer, contribuant ainsi en partie à minimiser son empreinte sur l'environnement.

**A**

### TELEPERFORMANCE

Industrie

1,55%

SCORE ESG

Teleperformance est l'acteur leader dans la gestion de l'expérience client externalisée. C'est le seul acteur à échelle mondiale qui dispose de la plus large offre en termes de solutions (onshore, nearshore, offshore, hubs multi-langues), secteurs et canaux (voix, social media, « chatbots »). Depuis fin 2018, une responsable RSE rattachée au Directeur Financier mène de nombreux chantiers : identification des principaux risques et matérialité des enjeux, y compris la mise en demeure face au devoir de vigilance alors que le groupe est présent dans des pays parfois peu respectueux sur les droits humains. Les efforts de la société visent à améliorer sa stratégie sociétale alors que la société reste attentive à améliorer ses standards de gouvernance.

**B**

### SARTORIUS STEDIM BIOTECH

Santé

1,36%

SCORE ESG

Sartorius Stedim Biotech fournit des équipements et des services à l'industrie biopharmaceutique. Les principaux défis de la société sont de garantir la qualité et la sécurité de ses produits et de respecter certaines normes de travail mais aussi des normes environnementales au sein de la chaîne de production. Avec un management de qualité, ayant fait des choix stratégiques pertinents, l'entreprise a su bien se positionner au coeur de la mutation technologique fulgurante de son secteur, aidée notamment par un ancrage fort dans la communauté scientifique et une relation étroite avec ses clients et partenaires technologiques.

**D**

### GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA

Énergie

1,10%

SCORE ESG

Gaztransport & Technigaz est le leader mondial de la conception de systèmes de confinement à membranes cryogéniques utilisés pour le transport maritime et pour le stockage du Gaz Naturel Liquéfié (GNL). La société conçoit et commercialise des technologies de pointe pour une meilleure performance énergétique. Concernant la gouvernance, nous avons noté une amélioration du taux d'indépendance du conseil d'administration même si nous regrettons sa faible diversité (peu de femmes au conseil). Côté environnement, nous apprécions l'engagement de la société sur les enjeux climatiques. Ainsi, malgré une note un peu faible sur le pilier environnement du fait de son exposition au gaz, la société fournit des solutions pour réduire les émissions polluantes. GTT propose notamment des systèmes destinés à l'utilisation du GNL comme carburant pour le transport maritime, moins polluant que le fioul lourd très émetteur de soufre, ainsi qu'une large gamme de services, dont des solutions digitales dans le domaine du Smart Shipping. Elle est aussi présente dans l'hydrogène à travers sa filiale Elogen qui conçoit et assemble des électrolyseurs destinés en particulier à la production d'hydrogène vert. Ainsi, GTT participe à la transition énergétique en proposant des solutions pour utiliser des énergies moins polluantes.

**C**

### SCHNEIDER ELECTRIC SE

Industrie

1,07%

SCORE ESG

Schneider Electric SE est un leader incontesté de la gestion électrique moyenne, basse tension et énergie sécurisée et des systèmes d'automatisme. La société est particulièrement bien placée pour mener la transformation numérique de la gestion de l'énergie et des automatismes dans le résidentiel, les bâtiments, les centres de données, les infrastructures et les industries. Elle bénéficie d'un management de qualité et vient de s'associer à 10 groupes internationaux pour développer des projets concrets, afin d'accélérer la transition énergétique dans les transports et la logistique.

**B**



## LEXIQUE ESG

### IMPACT

L'Impact Investing, ou investissement à impact, consiste à investir dans des projets, des entreprises ou des organisations avec pour objectif de mesurer une performance environnementale ou sociale positive du fonds, en même temps qu'une performance financière.

### ISR

L'investissement socialement responsable vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable (source : Association Française de la Gestion financière - AFG et Forum pour l'Investissement Responsable-FIR).

### THEMATIQUE

Une gestion thématique consiste à investir dans des entreprises dont le secteur d'activité, les produits ou services répondent à un ou plusieurs enjeux liés au développement durable (ODD) tels que le changement climatique, l'eau, l'égalité homme-femme, la santé... Ceux-ci sont préalablement définis comme objectif de gestion du fonds et permettent d'identifier sa performance environnementale et sociale.

### INTEGRATION ESG

Sont considérés comme des processus d'intégration ESG tout processus de gestion qui prend en compte des critères ESG au même titre que des éléments financiers pour aboutir à une décision de gestion. Cette prise en compte doit se faire de manière formalisée, permettant de retracer les décisions de gestion qui s'appuient sur des éléments ESG.

### LABEL ISR

Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère des Finances, le label a pour objectif de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe.

Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management.

Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises à titre d'information. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. 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. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus/règlement ou document d'information clé de l'investisseur (DIC) du fonds.

Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.

