

Reporting mensuel au 31/08/2022

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	244,79 M €
Actif net de la part :	110,30 M €
VL au 31/08/22 :	186,07
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 :	26/10/2001
Code Bloomberg :	FIEUCAP FP

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	-
Souscription suivante :	En dix millièmes 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) :	1,50%
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	20,87	19,50
Ratio de Sharpe	-0,95	-0,85
Tracking Error (Ex-post)	3,11	-
Ratio d'information	-0,89	-
Beta	1,06	-

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

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

G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR I ■ Indicateur de référence

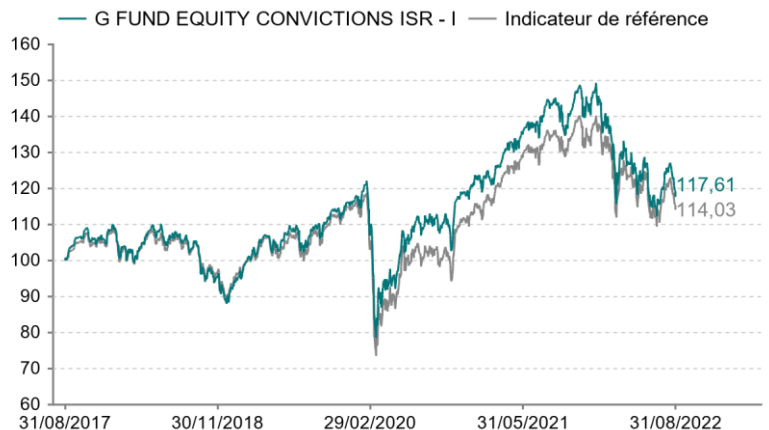
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	21,84	4,50	27,71	-13,98	12,62
Indicateur de référence	22,16	-1,02	25,47	-12,71	12,63
Ecart	-0,32	5,52	2,24	-1,28	-0,01

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	29/07/22	31/05/22	31/12/21	31/08/21	30/08/19	31/08/17
OPC	-5,52	-7,35	-19,69	-18,05	10,43	17,61
Indicateur de référence	-5,03	-7,47	-17,11	-15,39	9,21	14,03
Ecart	-0,49	0,12	-2,58	-2,66	1,23	3,58

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

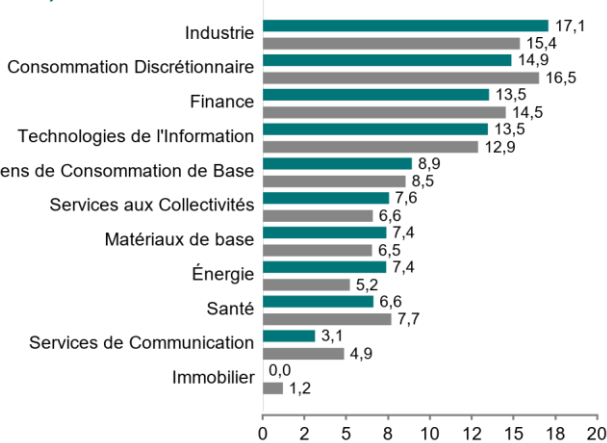
Performance négative des marchés au cours du mois d'août (MSCI World -3,7%, MSCI Europe -4%, MSCI Euro -5%) après le fort rebond du mois de juillet aidé par les bonnes publications de résultats. Les marchés ont été pénalisés par les craintes de plus en plus concrètes d'un ralentissement de l'activité 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 européens, 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 pour maintenance. Le secteur Voyages et Loisirs est resté soutenu par un taux d'occupation élevé pendant les vacances estivales, en dépit de hausse de prix. La Distribution sous-performe à cause d'une inflation qui ne cesse de croître et impacte la confiance des consommateurs et les marges des entreprises du secteur. Enfin, l'Immobilier est touché par l'engagement ferme des Banques Centrales à poursuivre les hausses des taux d'intérêts tant que l'inflation ne baisse pas significativement. Dans ce contexte, nous avons complété nos positions en GTT (bon positionnement dans la chaîne de valeur du gaz liquéfié) et Danone, cédé Faurecia et allégé nos Kingspan, du côté cyclique.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2022

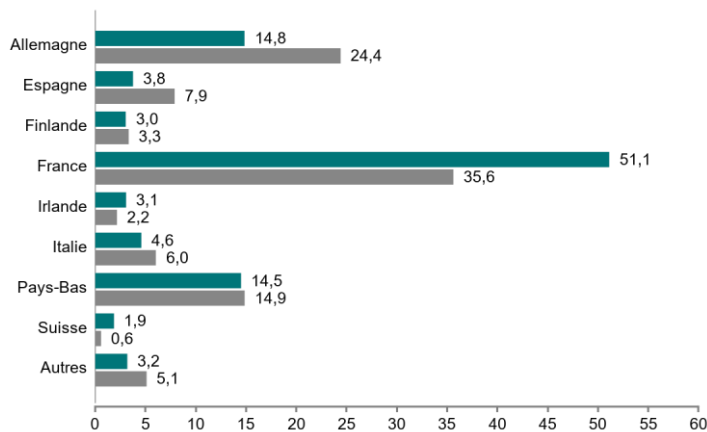
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR I

Indicateur de référence

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



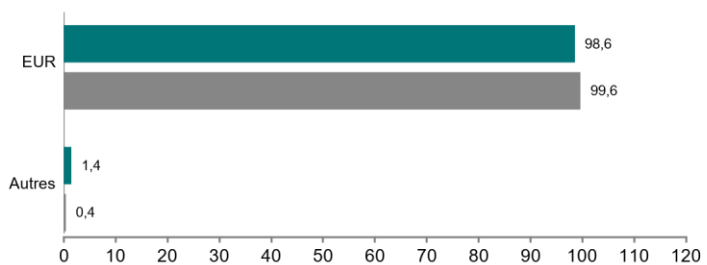
REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif hors liquidités)



LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
ASML HOLDING NV	6.52%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4.75%
TOTALENERGIES SE	3.57%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.28%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2.98%
AIR LIQUIDE SA	2.80%
L'OREAL	2.68%
CAPGEMINI SE	2.55%
STELLANTIS NV	2.47%
AIRBUS SE	2.46%
Liquidités et OPC monétaires	4,92%

REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	FAURECIA
DANONE	KINGSPAN GROUP PLC
ASML HOLDING NV	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	
TOTALENERGIES SE	

Nombre de valeurs en portefeuille :

59

Reporting mensuel au 31/08/2022

Strategie d'investissement ESG

G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR est un fonds actions investi dans des sociétés 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".

Les valeurs constituant le portefeuille sont exclusivement sélectionnées parmi les quatre premiers quintiles, avec surpondération une des valeurs A et B, une position neutre des valeurs C et une sous-pondération des valeurs D. Les valeurs appartenant au dernier quintile (E), regroupant les moins bons élèves d'un point de vue ESG, sont exclues à l'investissement.



INDICATEURS ESG DU PORTEFEUILLE

INTENSITÉ CARBONE



vs 503 tCO₂
pour l'indice

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



vs 23
pour l'indice

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 (**)
Environnement	Intensité carbone	Emissions de gaz à effet de serre rapportées aux milliers d'euros de chiffre d'affaire	372	503	98%	99%
Social	Créations nettes d'emploi	Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année	2%	2%	100%	99%
	Heures de formation	Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an	26	23	94%	83%
Droits Humains	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%	98%	100%	99%
Gouvernance	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	91%	83%	100%	99%

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

SCORE DES PILIERS E, S ET G

REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR SCORE ESG



82 vs 75 pour l'indice

Taux de couverture : 100%
99% pour l'indice

E

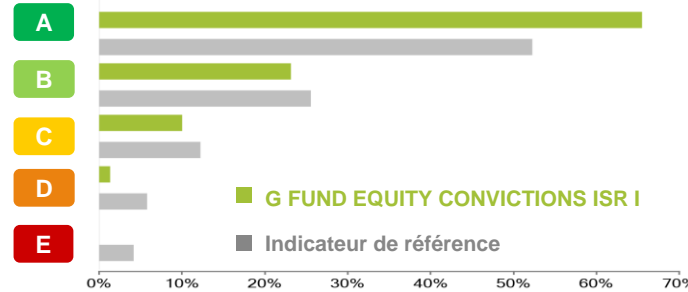
88 vs 81 pour l'indice

S

87 vs 81 pour l'indice

G

47 vs 43 pour l'indice



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)

ASML HOLDING NV

Technologies de l'Information

2,03%

SCORE ESG

ASML leader mondial de la fabrication de machines pour l'industrie des semi-conducteurs, le groupe est un bon acteur du secteur qui offre à ses clients des innovations technologiques efficaces d'un point de vue énergétique et plus abordables. Il intègre une politique très sélective vis à vis de ses fournisseurs à travers des critères environnementaux et sociaux. La société bénéficie d'une gouvernance de qualité malgré la présence de bons bretons et droits de votes doubles.

A

CAPGEMINI SE

Technologies de l'Information

1,99%

SCORE ESG

Capgemini est un leader mondial du conseil, de la transformation numérique, des services technologiques et d'ingénierie. A la pointe de l'innovation, le Groupe aide ses clients à saisir l'ensemble des opportunités que présentent le cloud, le digital et les plateformes. La performance ESG de Capgemini est de bonne qualité, depuis quelques années les efforts sur la transparence d'information et la mise en place des politiques en matière environnementale notamment contribuent à cette amélioration.

A

TELEPERFORMANCE

Industrie

1,91%

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

SCORE ESG

STELLANTIS NV

Consommation Discrétionnaire

1,88%

A

Le groupe automobile formé de la fusion de PSA et FCA se situe à la 4^e place au niveau mondial. Dirigé par C. Tavares (ex PSA), le nouveau groupe réunit tous les éléments pour réaliser son plan stratégique et sa transition technologique, notamment en matière d'émissions de CO2, et devenir un acteur sur le marché de l'électrique.

SCORE ESG

SCHNEIDER ELECTRIC SE

Industrie

1,88%

B

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.



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 (DICI) du fonds.

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

