

GROUPAMA ACTIONS EUROPEENNES M

Fonds nourricier de G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE

Octobre 2022Données au **31/10/2022****Actif net global**

81,78 M €

Valeur liquidative

22 727,09 €

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 | GRPACTE FP |
| Indicateur de référence | MSCI Europe € clôture (dividendes nets réinvestis) |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Date de création du fonds | 31/05/2005 |
| Devise de valorisation | EUR |
| Date de création de la part | 31/05/2005 |
| 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 | 0,70% |
| Frais de gestion indirects maximum | 0,30% |

Notation Morningstar

(Données au 30/09/2022)



Catégorie " Europe Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8**Intensité carbone****436 tCO2**

vs 449 pour l'indicateur de référence

Part Verte**4% de l'actif net**

vs 5% pour l'indicateur de référence

Température implicite**2,68 °C**

vs 2,85 pour l'indicateur de référence

Conditions de commercialisation

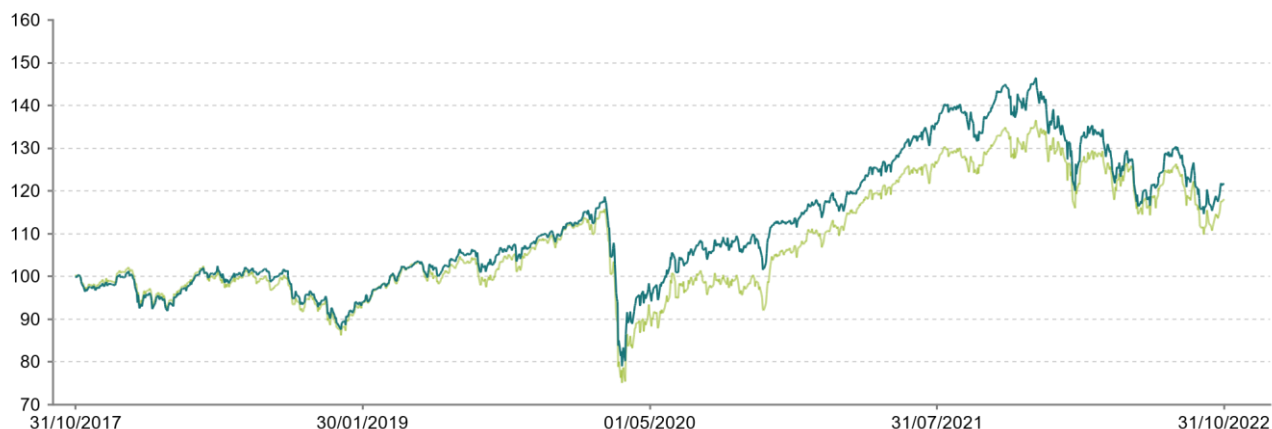
| | |
|----------------------------------|-----------------------|
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Type de part | Capitalisation |
| Minimum de première souscription | 10 000 € |
| Heure limite de centralisation | 10:00, heure de Paris |
| Type de valeur liquidative | Inconnue |
| Règlement | J+3 |
| Dépositaire / Conservateur | CACEIS BANK |



GROUPAMA ACTIONS EUROPEENNES M

MSCI EUROPE € 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 %

| | 1 mois | 3 mois | YTD* | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|
| OPC | 4,89 | -5,48 | -15,96 | -13,16 | 13,13 | 21,71 | - |
| Indicateur de référence | 6,22 | -5,34 | -12,24 | -9,71 | 11,28 | 18,11 | - |
| Ecart | -1,33 | -0,14 | -3,72 | -3,45 | 1,86 | 3,59 | - |

(*) 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 | 26,47 | 2,43 | 24,80 | -8,64 | 6,06 | 0,35 | 15,73 | 8,91 | 24,84 | 14,66 |
| Indicateur de référence | 25,13 | -3,32 | 26,05 | -10,57 | 10,24 | 2,58 | 8,22 | 6,84 | 20,46 | 19,74 |
| Ecart | 1,34 | 5,75 | -1,25 | 1,93 | -4,18 | -2,23 | 7,50 | 2,07 | 4,38 | -5,08 |

Source : Groupama AM

Analyse du risque

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilité | 17,92% | 20,56% | 17,49% | - |
| Volatilité de l'indice de référence | 17,12% | 21,63% | 18,49% | - |
| Tracking Error (Ex-post) | 2,64 | 3,73 | 3,34 | - |
| Ratio d'information | -1,43 | 0,20 | 0,20 | - |
| Ratio de Sharpe | -0,89 | 0,19 | 0,27 | - |
| Coefficient de corrélation | 0,99 | 0,99 | 0,98 | - |
| Beta | 1,04 | 0,94 | 0,93 | - |

Source : Groupama AM

PRINCIPAUX RISQUES

- Risque actions
- Risque de liquidité
- Risque de perte en capital
- Risque de change

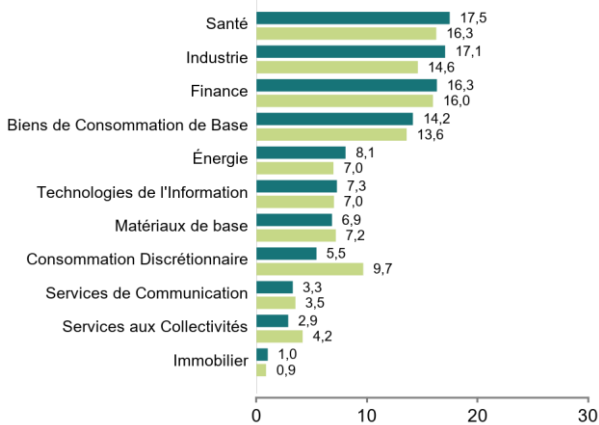
Profil de l'OPC

| | |
|------------------------|-------------|
| Nombre de lignes | 61 |
| Capitalisation moyenne | 68,28 Mds € |
| Capitalisation médiane | 36,63 Mds € |

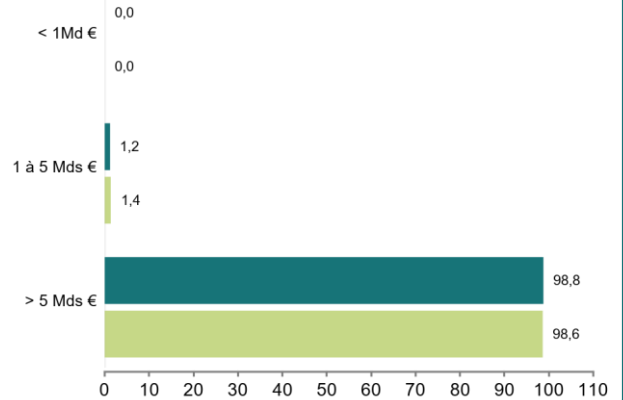


GROUPAMA ACTIONS EUROPEENNES M

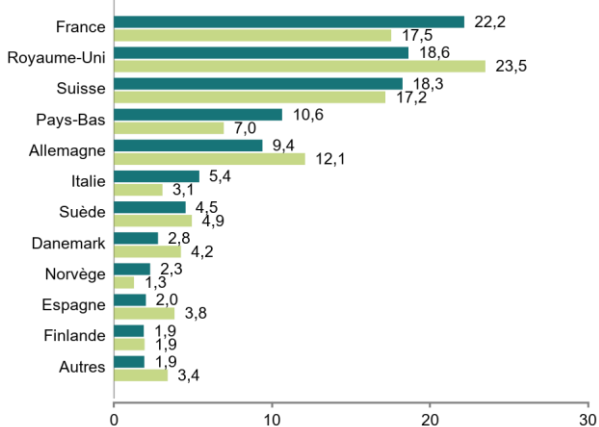
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



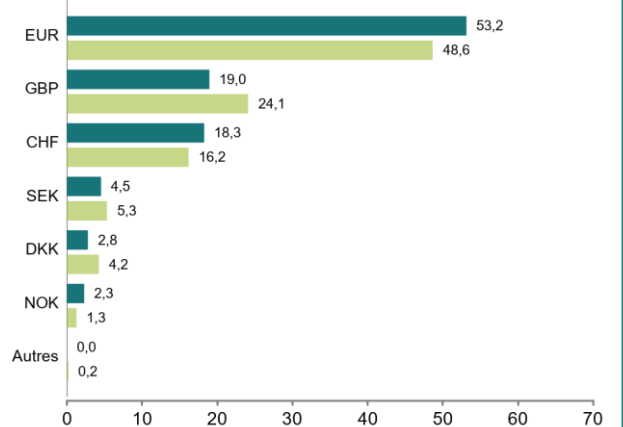
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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 |
|-------------------------------|-------------|-------------------------------|---------------|
| NESTLE SA-REG | Suisse | Biens de Consommation de Base | 4,58% |
| ASML HOLDING NV | Pays-Bas | Technologies de l'Information | 3,46% |
| ASTRAZENECA PLC | Royaume-Uni | Santé | 3,44% |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | Allemagne | Services de Communication | 3,12% |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN | Suisse | Santé | 2,95% |
| HSBC HOLDINGS PLC | Royaume-Uni | Finance | 2,86% |
| TOTALENERGIES SE | France | Énergie | 2,79% |
| NOVO NORDISK A/S-B | Danemark | Santé | 2,64% |
| FINCOBANK SPA | Italie | Finance | 2,59% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | France | Consommation Discrétionnaire | 2,35% |
| Total | | | 30,77% |

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Selim EL MAAOUI

Juliette DE MONTETY

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le fonds vise à privilégier une performance asymétrique et la maîtrise de la volatilité. Pour cela, le fonds est investi sur deux poches : - un portefeuille coeur investi sur des sociétés à faible risque et forte visibilité. - une poche opportuniste que le gérant utilisera pour investir sur des thématiques porteuses. La poche est d'une part investie sur des valeurs de retournement, des niches de croissance ou sur des cibles de "M&A" et peut d'autre part contenir des dérivés et permettre d'assurer le caractère asymétrique de la performance. Marchés Les marchés européens clôturent le mois d'octobre en hausse (MSCI Europe +6,2%) profitant des signes d'un ralentissement économique pouvant amener les banques centrales à ralentir le rythme des hausses des taux. Le palmarès sectoriel est dominé par les cycliques : loisirs (+16%), énergie (+11%), industrie (+11%) et automobile (+9%) sont loin devant l'alimentation (0%), les matières premières (+3%), la consommation courante (+3%) et les télécommunications (+4%). Investissements Allocation entre poche : Le poids de la poche opportuniste est stable à 24%. Poche coeur : Le portefeuille est en hausse de +4,5%. L'allocation souffre de sa surpondération sur l'alimentation quand la sélection est négative, notamment dans les banques (HSBC -2%), l'alimentation (Heineken -6%) et la santé (Stedim +1%), masquant les beaux parcours de D.Telekom (+10%) , ASML (+10%) ou Ahold (+8%). Les lignes B&M et Teleperformance ont été allégées durant le mois. Poche opportuniste : La stratégie est en hausse de +6,5%. Le positionnement profite d'un positionnement plus cyclique, alors que la sélection s'avère défavorable. Les beaux parcours relatifs d'Axa (+11%), Intesa (+13%) et Zeiss (+14%) ne permettent pas de compenser les sous-performances de Nibe (-12%), ASM Intl (-4%) ou VZ Holding (-3%). La position en GTT a été renforcée durant le mois. Le beta prévisionnel du portefeuille passe de 0,95 à 0,96.



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 ²) | 436 | 449 | 98% | 99% |
| Social | Créations d'emploi (en %) | 4% | 4% | 100% | 100% |
| | Heures de formation (en heures) | 28 | 24 | 84% | 76% |
| Droits Humains | Politique en matière des Droits de l'Homme (en %) | 99% | 100% | 100% | 100% |
| Gouvernance | Indépendance des administrateurs (en %) | 79% | 86% | 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

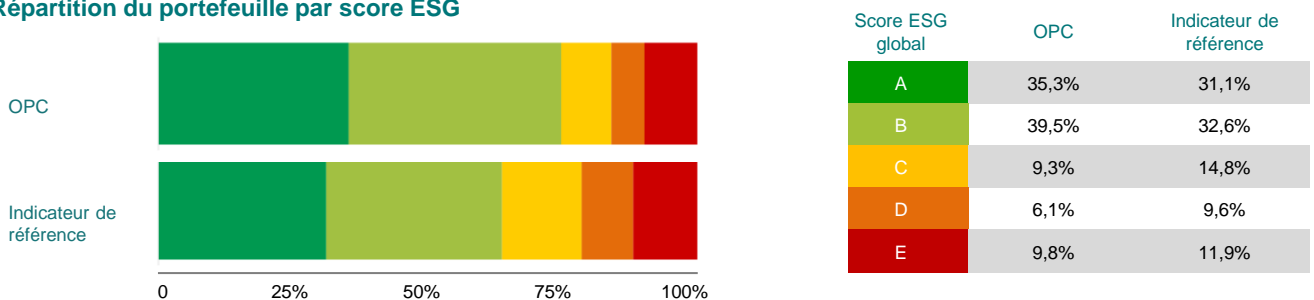


Les niveaux A B C D E sont la répartition des scores ESG de l'univers d'investissement en cinq portions égales (quintiles), A étant le meilleur score et E le moins bon.

Score des piliers E, S et G

| | OPC | Indicateur de référence |
|---------------|-----|-------------------------|
| Environnement | 73 | 70 |
| Social | 71 | 66 |
| Gouvernance | 45 | 43 |

Répartition du portefeuille par score ESG



Meilleures notes ESG du portefeuille

| Valeur | Secteur | Poids | Note ESG |
|----------------------------|------------------------------|-------|----------|
| DEUTSCHE BOERSE AG | Finance | 2,23% | A |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | Industrie | 2,22% | A |
| IBERDROLA SA | Services aux Collectivités | 2,03% | A |
| STELLANTIS NV | Consommation Discrétionnaire | 1,96% | A |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | Finance | 1,81% | 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 (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

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)

| | |
|-------------------------|--|
| 01/10/2011 - 30/01/2013 | MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis) |
| 30/01/2013 - 29/04/2022 | MSCI Europe clôture € (dividendes nets réinvestis) |
| 29/04/2022 | MSCI Europe € clôture (dividendes nets réinvestis) |

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 (DICI) 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.

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.