

Reporting mensuel au 31/08/2022

CHIFFRES CLES

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Actif net toutes parts confondues : | 172,72 M € |
| Actif net de la part : | 22,40 M € |
| VL au 31/08/22 : | 177,6 |
| Devise de valorisation : | EUR |
| Fréquence de valorisation : | Quotidienne |



INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

| | |
|-----------------------------|-------------------------|
| Classification AMF : | Actions internationales |
| Catégorie Europerformance : | Actions euro - général |
| Type d'OPC : | UCITS |
| Date d'agrément AMF : | 16/12/2005 |
| Code Bloomberg : | EUSTCKM FP |

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Conditions de commercialisation

| | |
|---------------------------------------|--|
| Minimum de première souscription : | - |
| Souscription suivante : | En 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 : | 4,00% |
| Commission de rachat maximum : | - |
| Frais de gestion directs (maximum) : | 1,00% |
| 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 | 23,20 | 18,78 |
| Ratio de Sharpe | -0,27 | -0,85 |
| Tracking Error (Ex-post) | 12,48 | - |
| Ratio d'information | 0,70 | - |
| Beta | 1,04 | - |

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

Indicateur de référence : MSCI Europe € clôture (DNR)

G FUND OPPORTUNITIES EUROPE M ■ Indicateur de référence

Performances annuelles nettes en % (5 ans)

| Année | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|-------------------------|--------------|-------------|--------------|---------------|-------------|
| OPC | 19,23 | 4,56 | 26,15 | -14,53 | 9,10 |
| Indicateur de référence | 22,16 | -1,02 | 25,47 | -12,71 | 12,63 |
| Ecart | -2,92 | 5,57 | 0,68 | -1,83 | -3,53 |

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 | -2,52 | -12,07 | -8,91 | -6,89 | 21,44 | 24,20 |
| Indicateur de référence | -4,91 | -5,59 | -16,59 | -14,85 | 9,89 | 14,74 |
| Ecart | 2,39 | -6,48 | 7,68 | 7,96 | 11,55 | 9,46 |

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.



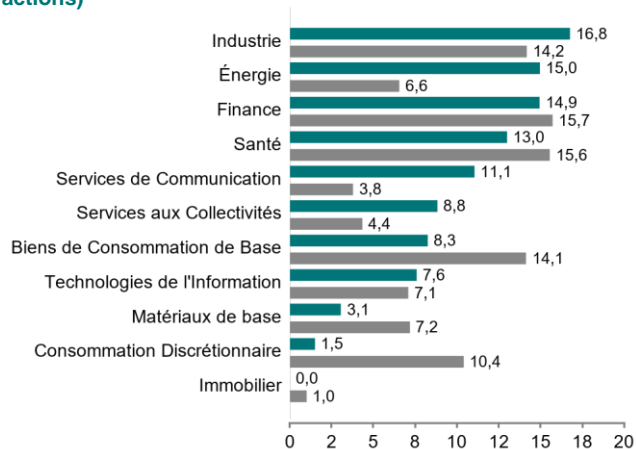
COMMENTAIRE DE GESTION

Au début de l'été, les espoirs que le pic d'inflation allait être bientôt atteint, avant de rapidement refluer, permettant aux banques centrales de desserrer leur politique monétaire, avaient permis aux marchés actions de rebondir après un premier semestre difficile (+11 % pour le Stoxx 600 entre début juillet et mi-août). Du fait, notamment, d'indices des prix toujours orientés à la hausse, avec la crainte d'une crise énergétique cet hiver en Europe, et de chiffres de l'emploi toujours très bien orientés (taux de chômage au plus bas en Europe comme aux Etats-Unis), les banques centrales ont envoyé des messages clairs que les politiques monétaires resteraient durablement restrictives. Au cours de la deuxième moitié du mois d'août, les marchés actions et obligataires ont reperdu une grande partie de leurs gains estivaux. Globalement, il ne ressort pas sur le mois de forts écarts de performance selon les styles de gestion. Ainsi, parmi les secteurs défensifs, alors que les secteurs télécom et agroalimentaires ont évolué en ligne avec le marché, les valeurs pharmaceutiques ont enregistré une forte sous-performance, notamment Sanofi et GSK, pénalisés par le risque Zantac. Il est toutefois remarquable que, dans un marché baissier, le secteur bancaire a affiché une quasi-stabilité, bénéficiant de la perspective de l'impact positif de la remontée des taux sur leurs revenus. Enfin, les pétrolières ont consolidé leur surperformance annuelle avec un nouveau gain mensuel de 2%. Les surexpositions pétrolières et bancaires ont contribué à la surperformance du fonds. Le portefeuille a enregistré peu de mouvements significatifs au cours du mois. Néanmoins, le net rebond estival a été mis à profit pour renforcer son positionnement défensif. Aussi, l'exposition au transport aérien a été réduite, ainsi que la surexposition bancaire. De même, la poche de liquidités a été augmentée pour représenter près de 12% de l'encours du fonds.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2022

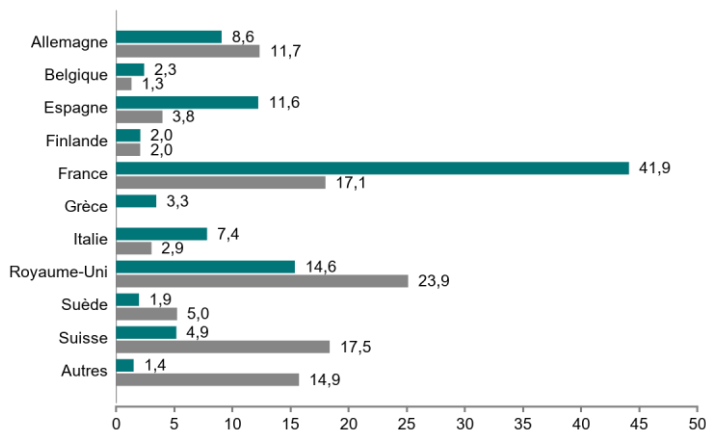
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE M

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



Indicateur de référence

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

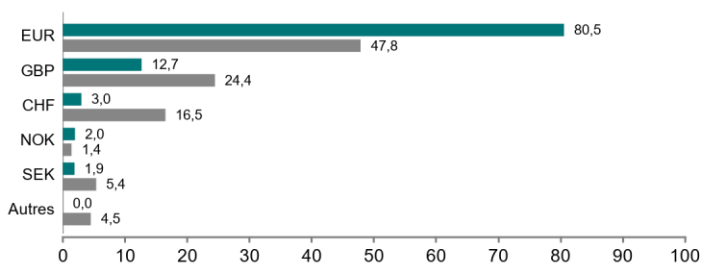


LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

| Valeurs | % de l'actif |
|------------------------------|--------------|
| TOTALENERGIES SE | 4.40% |
| EDF | 3.18% |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | 3.05% |
| SANOFI | 2.95% |
| NOVARTIS AG-REG | 2.61% |
| GSK PLC | 2.57% |
| IBERDROLA SA | 2.41% |
| ORANGE | 2.34% |
| AIRBUS SE | 2.32% |
| SAFRAN SA | 2.30% |
| Liquidités et OPC monétaires | 12,27% |

Nombre de valeurs en portefeuille : **55**

REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

| Achats | Ventes |
|--------------------|------------------------------|
| CAIXABANK S.A | UNICREDIT SPA |
| EDF | AIR FRANCE-KLM |
| TOTALENERGIES SE | STMICROELECTRONICS NV |
| PUBLICIS GROUPE | BNP PARIBAS |
| ANGLO AMERICAN PLC | INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI |
| IBERDROLA SA | ALPHA SERVICES AND HOLDINGS |

Historique des modifications de l'indicateur de référence (5 ans)

12/02/2016 - 04/03/2022
04/03/2022

MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis)
MSCI Europe € clôture (DNR)

Reporting mensuel au 31/08/2022

Strategie d'investissement ESG

La stratégie mise en œuvre vise à réaliser une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence le MSCI Europe clôture dividendes nets réinvestis. Cet objectif est mis en œuvre au travers d'une gestion valorisant la durabilité des émetteurs via une analyse des caractéristiques ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) des titres détenus en portefeuille. L'analyse ESG 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. Le choix de valeurs est le fruit d'une analyse fondamentale de chaque société en portefeuille, sur des critères économiques, financiers et ESG.



INDICATEURS ESG DU PORTEFEUILLE

INDEPENDANCE DES ADMINISTRATEURS


71%

Part du portefeuille composée des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants.

Source : Vigeo Eiris - calculs Groupama AM.

vs 72%

pour l'univers

POLITIQUE EN MATIÈRE DES DROITS DE L'HOMME


100%

Part des entreprises dans le portefeuille qui ont mis en place une politique en matière des Droits de l'Homme.

Source : Vigeo Eiris, calculs Groupama AM

vs 84%

pour l'univers

Caractéristiques

| CRITÈRE | INDICATEUR ESG (*) | DEFINITION | FONDS | UNIVERS | TAUX DE COUVERTURE FONDS (**) | TAUX DE COUVERTURE UNIVERS (**) |
|-----------------------|--|---|-------|---------|-------------------------------|---------------------------------|
| Environnement | Intensité carbone | Emissions de gaz à effet de serre rapportées aux milliers d'euros de chiffre d'affaire | 307 | 533 | 87% | 32% |
| Social | Créations nettes d'emploi | Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année | -2% | 1% | 98% | 88% |
| | Heures de formation | Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an | 28 | 21 | 83% | 43% |
| 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% | 84% | 100% | 90% |
| 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 | 71% | 72% | 100% | 90% |

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



77 vs 50 pour l'univers

Taux de couverture : 97%
100%
pour l'univers

SCORE DES PILIERS E, S ET G

E 84 vs 50 pour l'univers

S 83 vs 50 pour l'univers

G 40 vs 47 pour l'univers

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.

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).

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.

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.

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.

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.

