

G FUND OPPORTUNITIES EUROPE IC

FCP de droit français

Octobre 2022

Données au 31/10/2022

Actif net global

180,05 M €

Valeur liquidative

2 428,89 €

Profil de risque

Risque plus faible

1 2 3 4 5 6 7

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Cet 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	EUSTCK2 FP
Indicateur de référence	MSCI Europe € clôture (DNR)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	16/02/2006
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	16/02/2006
Date de dernier détachement de dividende	-
Montant du dernier dividende versé	-
PEA	-

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%



Notation Morningstar

(Données au 30/09/2022)



Catégorie " Eurozone Large-Cap Equity"

SFDR 8

Intensité carbone



292 tCO2

vs 533 pour l'univers

Part Verte



6% de l'actif net

vs 5% pour l'univers

Température implicite



2,80 °C

vs 2,85 pour l'univers

Conditions de commercialisation

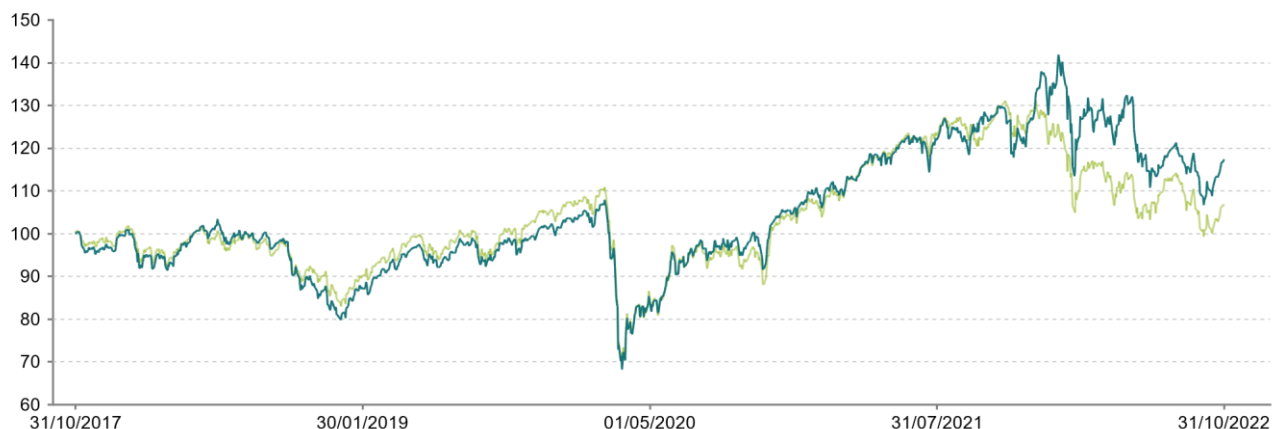
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription	-
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



G FUND OPPORTUNITIES EUROPE IC

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

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	8,89	-0,79	-7,42	-7,96	19,22	17,32	-
Indicateur de référence	6,22	-5,34	-16,97	-15,74	4,22	6,80	-
Ecart	2,66	4,56	9,55	7,78	15,00	10,52	-

(*) 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	18,67	4,08	25,62	-14,86	8,68	0,55	11,97	0,10	18,05	20,96
Indicateur de référence	22,16	-1,02	25,47	-12,71	12,63	4,49	8,27	4,42	22,73	19,74
Ecart	-3,49	5,09	0,15	-2,15	-3,95	-3,94	3,71	-4,32	-4,68	1,22

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	23,73%	24,69%	21,02%	-
Volatilité de l'indice de référence	19,26%	24,21%	20,61%	-
Tracking Error (Ex-post)	11,77	8,17	6,70	-
Ratio d'information	0,70	0,55	0,33	-
Ratio de Sharpe	-0,42	0,22	0,20	-
Coefficient de corrélation	0,87	0,94	0,95	-
Beta	1,07	0,96	0,97	-

Source : Groupama AM

Principaux Risques

- Risque Actions
- Risque de perte en capital
- Risque lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations
- Risque de liquidité

G FUND OPPORTUNITIES EUROPE IC

Actions Européennes

Données au 31/10/2022

Profil de l'OPC

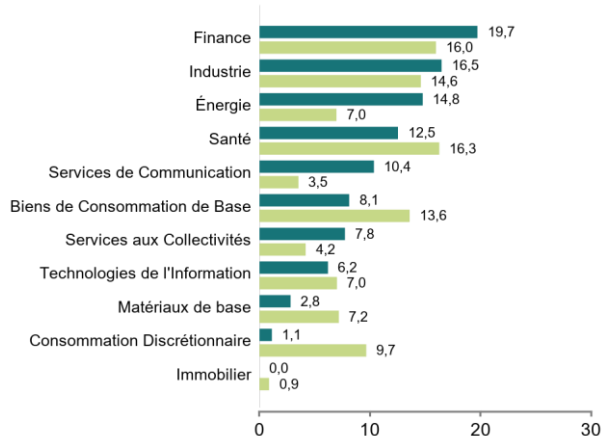
Nombre de lignes	49
Capitalisation moyenne	40,37 Mds €
Capitalisation médiane	25,37 Mds €



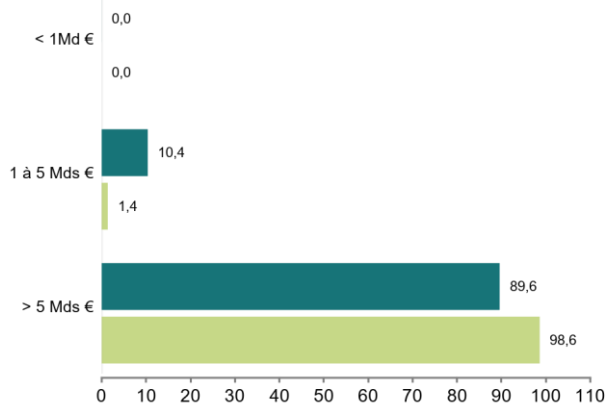
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE IC

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

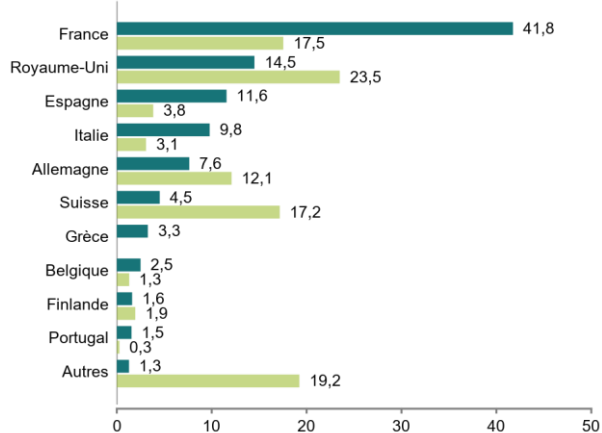
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



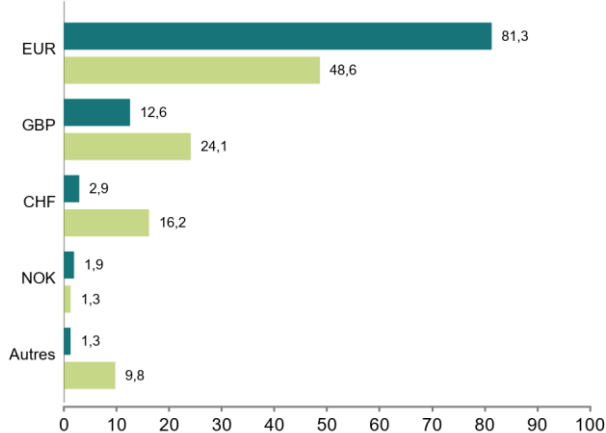
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	4,74%
SANOFI	France	Santé	3,15%
EDF	France	Services aux Collectivités	3,05%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Allemagne	Services de Communication	2,98%
GSK PLC	Royaume-Uni	Santé	2,90%
AIRBUS SE	France	Industrie	2,80%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Santé	2,73%
BNP PARIBAS	France	Finance	2,51%
SAFRAN SA	France	Industrie	2,50%
ALSTOM	France	Industrie	2,43%
Total			29,79%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe CHAUMEL

Pierre-alexis DUMONT

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés ont enregistré un net rebond au cours du mois (+6 % pour le Stoxx 600 ainsi que pour le MSCI World en euro). Même si l'amplitude des bonnes surprises a été importante (bien qu'inférieure au niveau des trimestres précédents), les publications des résultats du troisième trimestre ont globalement rassuré. L'effet prix est resté très positif malgré une évolution des volumes souvent en deçà des attentes. Les espoirs d'un resserrement monétaire se terminant début 2023 et d'une inflation qui pourrait revenir légèrement au-dessus des 2% dès 2024 ont porté les indices sur des niveaux proches de ceux observés mi-août, soit un recul de 15% pour le Stoxx 600. Ces anticipations peuvent apparaître particulièrement optimistes compte tenu des premiers effets de la remontée des taux (chute des mises en chantier aux Etats-Unis qui devrait bientôt s'accompagner d'un recul des prix), du maintien des prix de l'énergie à des niveaux très pénalisants (même s'ils ont rebaisé par rapport aux plus hauts en Europe pour le gaz) et de la poursuite des pressions salariales qui pourraient pousser les banques centrales à maintenir des politiques très restrictives. Dans ces conditions, au-delà des rebonds à court terme enregistrés en juillet/août ou en octobre, les marchés devraient enregistrer de nouveaux plus bas au 1er semestre 2023 et les titres « value défensifs » devraient surperformer tout comme les secteurs bénéficiant d'un environnement positif en termes de rentabilité (pétrolières, banques).

Ce retour à un peu moins de pessimisme a bénéficié aux secteurs cycliques (Transport +16%, Energie et Industrielles +10% et Automobiles +9%) au détriment des secteurs défensifs (Alimentaire +1% et Télécoms +3%). Le secteur bancaire a de nouveau affiché une surperformance (+8%) grâce à des publications de résultats bénéficiaires très positives traduites par les premiers impacts de la remontée des taux sur leurs revenus. Dans ces conditions, le fonds a donc enregistré une nette surperformance par rapport à son indice de référence.

Bien que les surexpositions pétrolières et bancaires aient contribué à la surperformance du fonds, le principal moteur a été l'ensemble aéronautique/compagnies aériennes (Airbus, Safran, IAG) qui a bénéficié (indépendamment des bons résultats du 3ème trimestre) des perspectives à partir de 2023 dans un contexte d'offre contrainte. Le portefeuille a enregistré très peu de mouvements au cours du mois. Les quelques compléments de positions existantes ont été peu significatifs et correspondent essentiellement à l'investissement de petites souscriptions sur des titres dont les résultats ont été mal accueillis (Santander, Orange) ou qui ont affiché des replis récents (ABI, BCP).

Indicateurs principaux de performance ESG



Indépendance des administrateurs

	OPC	Univers
Indépendance des administrateurs	80%	72%



Politique en matière des droits de l'homme

	OPC	Univers
Politique en matière des droits de l'homme	100%	84%

Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO ²)	292	533	88%	32%
Social	Créations d'emploi (en %)	7%	1%	100%	88%
	Heures de formation (en heures)	27	21	90%	43%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	84%	100%	90%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	80%	72%	100%	90%

(*) 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



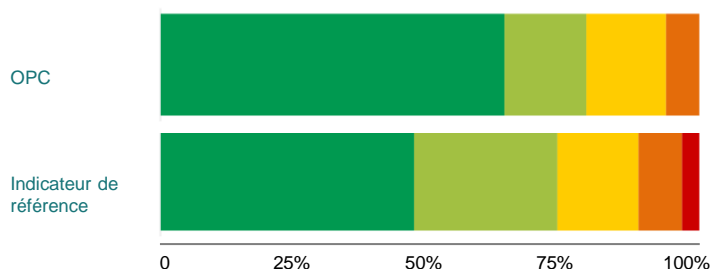
	OPC	Univers
Score ESG global	79	50
Taux de couverture	97%	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	63	50
Social	81	50
Gouvernance	67	47

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.

Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Indicateur de référence
A	63,8%	47,0%
B	15,2%	26,6%
C	14,8%	15,1%
D	6,2%	8,1%
E	0,0%	3,2%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
SANOFI	Santé	3,38%	A
EDF	Services aux Collectivités	3,27%	A
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de Communication	3,20%	A
GSK PLC	Santé	3,11%	A
AIRBUS SE	Industrie	3,00%	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 - 12/02/2016

MSCI Euro 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.