

**GROUPAMA FRANCE STOCK M**

FCP de droit français

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

141,98 M €

**Valeur liquidative**

205,95 €

**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	GPINFRM FP
Indicateur de référence	MSCI France clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	03/02/1994
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	27/07/2012
Date de dernier détachement de dividende	-
Montant du dernier dividende versé	-
PEA	-

**Frais**

Commission de souscription maximum	4,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	0,65%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 30/09/2022)



Catégorie " France Equity "

**SFDR 8****Intensité carbone****337 tCO2**

372 pour l'indicateur de référence

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

4% pour l'indicateur de référence

**Température implicite****2,80 °C**

2,81 pour l'indicateur de référence

**Conditions de commercialisation**

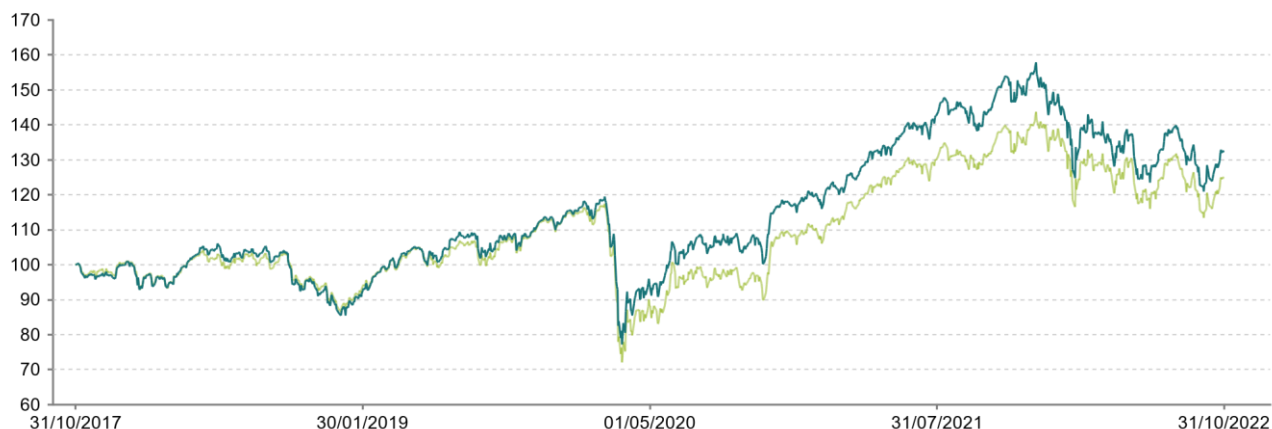
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Distribution
Minimum de première souscription	-
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



GROUPAMA FRANCE STOCK M

MSCI FRANCE 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	7,65	-3,91	-14,31	-9,73	20,37	32,32	-
Indicateur de référence	8,51	-3,29	-10,66	-6,77	14,16	24,87	-
Ecart	-0,85	-0,62	-3,65	-2,96	6,21	7,45	-

(\*) 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	30,79	3,17	30,04	-8,65	13,72	6,16	12,89	0,91	20,81	-
Indicateur de référence	28,59	-4,52	28,03	-8,36	13,09	8,02	11,27	2,70	22,39	-
Ecart	2,20	7,70	2,00	-0,29	0,63	-1,86	1,62	-1,79	-1,58	-

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	20,37%	23,29%	20,03%	-
Volatilité de l'indice de référence	20,29%	25,04%	21,24%	-
Tracking Error (Ex-post)	2,52	4,09	3,62	-
Ratio d'information	-1,08	0,48	0,36	-
Ratio de Sharpe	-0,63	0,25	0,33	-
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	-
Beta	1,00	0,92	0,93	-

Source : Groupama AM

## PRINCIPAUX RISQUES

Risque actions

Risque de perte en capital

## Profil de l'OPC

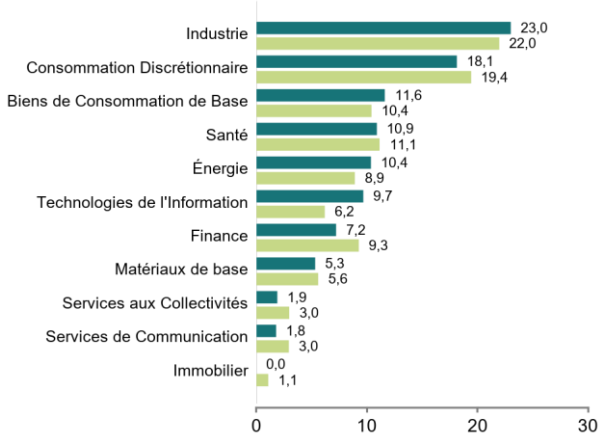
Nombre de lignes	37
Capitalisation moyenne	56,72 Mds €
Capitalisation médiane	34,02 Mds €



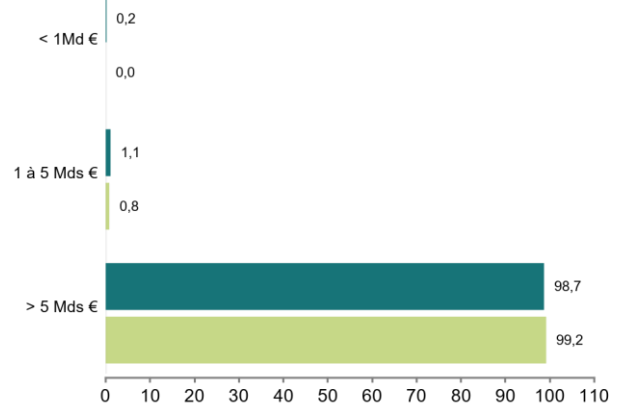
## GROUPAMA FRANCE STOCK M

## MSCI FRANCE CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

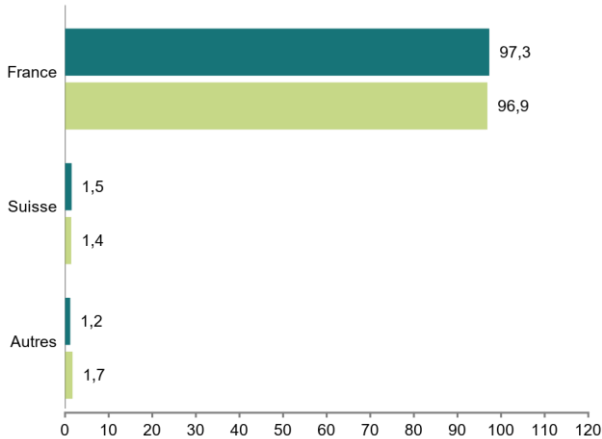
### Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



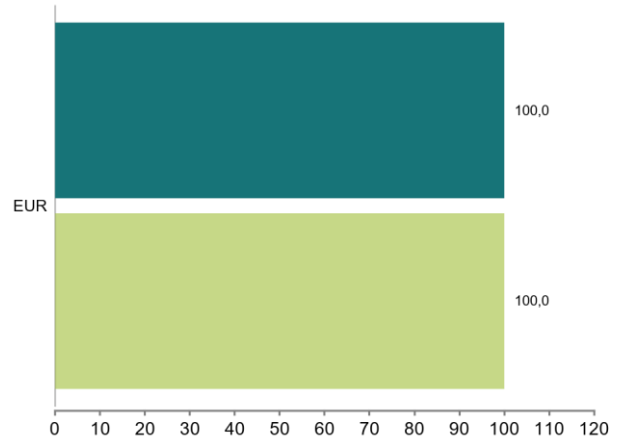
### Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



### 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
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	France	Consommation Discrétionnaire	9,51%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	8,97%
SANOFI	France	Santé	6,03%
L'OREAL	France	Biens de Consommation de Base	5,79%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Industrie	5,65%
AIR LIQUIDE SA	France	Matériaux de base	4,94%
AIRBUS SE	France	Industrie	4,73%
HERMES INTERNATIONAL	France	Consommation Discrétionnaire	4,50%
BNP PARIBAS	France	Finance	3,75%
VINCI SA	France	Industrie	3,54%
<b>Total</b>			<b>57,43%</b>

## Équipe de gestion

Fong SENGSIKY

Juliette DE MONTETY

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés actions clôturent le mois en hausse (CAC40 +8,7%), portés par les signes d'un ralentissement économique pouvant amener les banques centrales à ralentir le rythme des hausses des taux, notamment de la FED. Côté banques centrales, la BCE a de nouveau relevé ses taux de +75bps tout en précisant que le rythme des hausses des taux futures dépendrait des chiffres macro-économiques. La BoE a mis un terme à son intervention sur le marché obligataire et certains responsables de la FED ont commencé à signaler leur désir à la fois de ralentir bientôt le rythme des augmentations et de cesser d'augmenter les taux au début de l'année prochaine. Sur le front géopolitique, au Royaume-Uni, Liz Truss a démissionné suite à l'échec de sa politique fiscale (45 jours seulement après le début de sa prise de fonction). Au Brésil, Lula da Silva (Parti des travailleurs) a remporté les élections. En Chine, Xi Jinping a été reconduit à la tête du pays lors de Congrès du Parti Communiste. Sur le plan économique, le FMI a abaissé sa prévision de croissance mondiale pour 2023 à +2.7% (vs +2.9% en juillet). En zone euro, l'activité économique a ralenti par rapport au trimestre précédent. En outre, les publications du 3e trimestre des entreprises ont été globalement positives sur le CA, moins sur les bénéfices avec des alertes sur les résultats chez certains acteurs. Sur le plan sectoriel, le palmarès est dominé majoritairement par les cycliques : l'industrie, l'énergie et les produits de base sont loin devant la consommation, la technologie et les services aux collectivités. Au cours du mois, avons allégé notre position sur Téléperformance et à l'inverse, nous avons renforcé Total Energies. Nous avons aussi fait un arbitrage en début de mois dans la consommation discrétionnaire en allégeant Stellantis pour renforcer LVMH.

## Indicateurs principaux de performance ESG

	Heures de formation	OPC	Indicateur de référence		Intensité carbone	OPC	Indicateur de référence
		<b>25</b>	23			<b>337</b>	372

## 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 <sup>2</sup> )	<b>337</b>	372	<b>99%</b>	100%
Social	Créations d'emploi (en %)	<b>5%</b>	4%	<b>100%</b>	100%
	Heures de formation (en heures)	<b>25</b>	23	<b>100%</b>	100%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	<b>100%</b>	100%	<b>100%</b>	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	<b>64%</b>	68%	<b>100%</b>	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

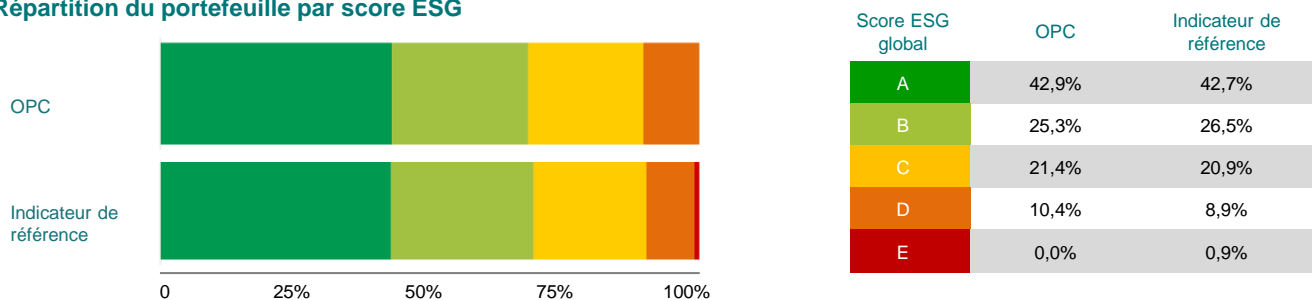
	OPC	Indicateur de référence
Score ESG global	<b>71</b>	71
Taux de couverture	<b>96%</b>	100%

## Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	<b>54</b>	54
Social	<b>79</b>	77
Gouvernance	<b>59</b>	60

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



## Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
MICHELIN	Consommation Discrétionnaire	0,846%	<b>A</b>
STMICROELECTRONICS NV	Technologies de l'Information	1,44%	<b>A</b>
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Services aux Collectivités	1,5%	<b>A</b>
LEGRAND SA	Industrie	1,52%	<b>A</b>
CAPGEMINI SE	Technologies de l'Information	2,54%	<b>A</b>

## 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](http://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 - 01/10/2014

SBF 120 clôture (dividendes nets réinvestis)

01/10/2014

MSCI France 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](http://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.

