

GROUPAMA EUROPE EQUITIES M

FCP de droit français

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

223,84 M €

Valeur liquidative

1 387,06 €

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	GREUREM FP
Indicateur de référence	MSCI Europe € clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	19/09/2014
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	19/09/2014
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	0,70%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Notation Morningstar

(Données au 30/09/2022)



Catégorie " Europe Large-Cap Blend Equity"

**Intensité carbone****404 tCO2**
vs 521 pour l'univers**Part Verte****4% de l'actif net**
vs 5% pour l'univers**Température implicite****2,82 °C**
vs 2,85 pour l'univers**Conditions de commercialisation**

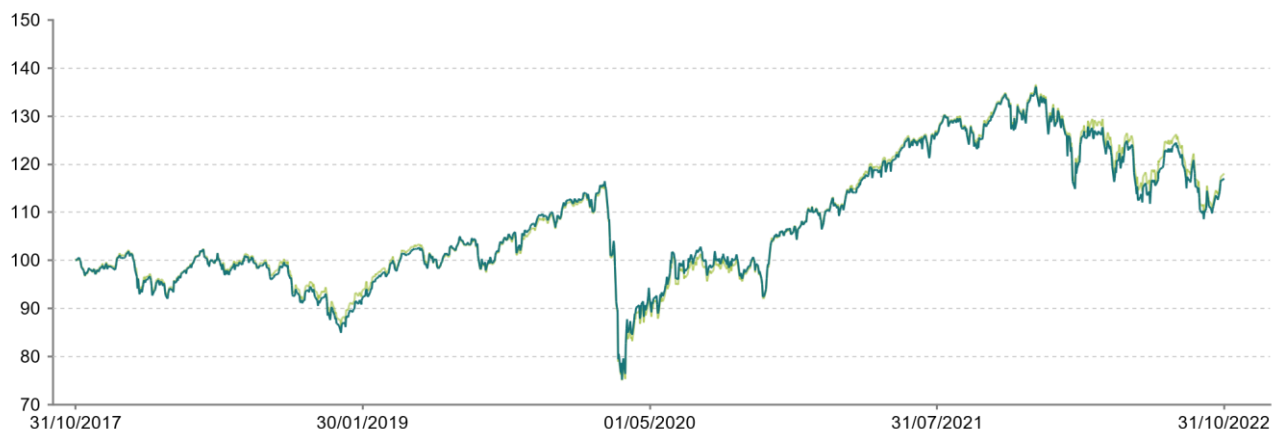
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription	-
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



GROUPAMA EUROPE EQUITIES 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	6,43	-4,76	-12,72	-10,27	9,42	17,02	-
Indicateur de référence	6,22	-5,34	-12,24	-9,71	11,28	18,11	-
Ecart	0,20	0,58	-0,48	-0,57	-1,86	-1,09	-

(*) 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	24,86	-3,92	28,36	-11,51	9,37	1,70	7,49	-	-	-
Indicateur de référence	25,13	-3,32	26,05	-10,57	10,24	2,58	8,22	-	-	-
Ecart	-0,27	-0,60	2,31	-0,94	-0,87	-0,88	-0,74	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	17,84%	21,83%	18,68%	-
Volatilité de l'indice de référence	17,11%	21,62%	18,49%	-
Tracking Error (Ex-post)	1,24	1,19	1,15	-
Ratio d'information	-0,45	-0,48	-0,16	-
Ratio de Sharpe	-0,69	0,12	0,21	-
Coefficient de corrélation	1,00	1,00	1,00	-
Beta	1,04	1,01	1,01	-

Source : Groupama AM

Profil de l'OPC

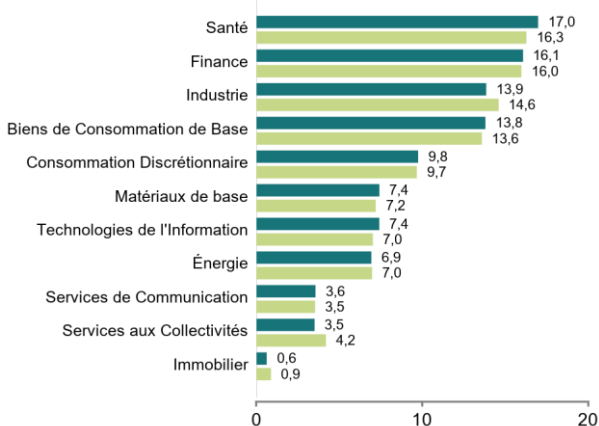
Nombre de lignes	177
Capitalisation moyenne	43,59 Mds €
Capitalisation médiane	26,35 Mds €



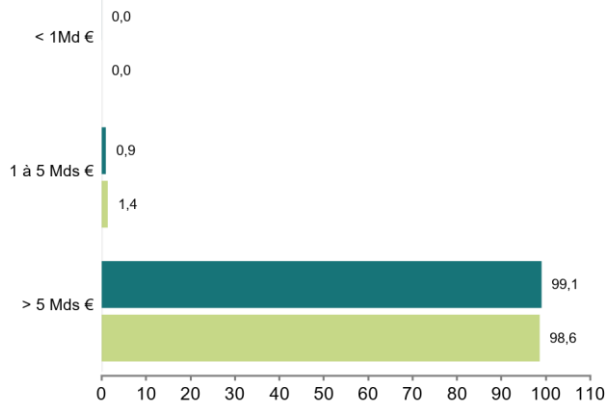
GROUPAMA EUROPE EQUITIES M

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

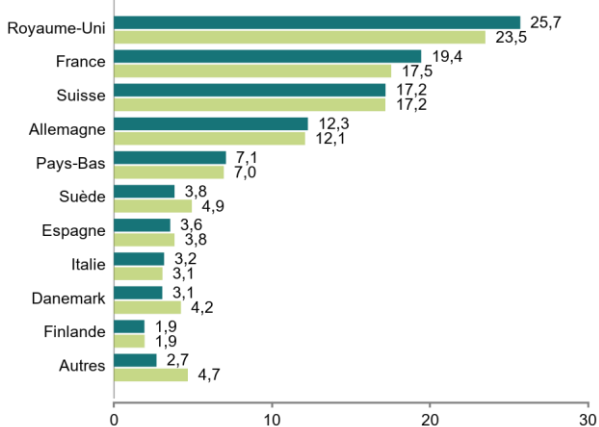
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



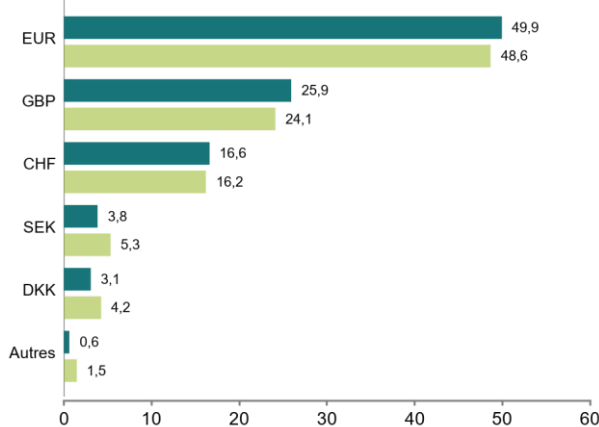
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
NESTLE SA-REG	Suisse	Biens de Consommation de Base	3,64%
BP PLC	Royaume-Uni	Énergie	2,87%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Suisse	Santé	2,76%
SHELL PLC	Royaume-Uni	Énergie	2,47%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	2,32%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	2,28%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	France	Consommation Discrétionnaire	2,26%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Santé	1,97%
NOVO NORDISK A/S-B	Danemark	Santé	1,89%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Allemagne	Services de Communication	1,51%
Total			23,99%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Selim BOUGHALEM

David BENAROUS

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés actions clôturent le mois en hausse (MSCI Euro +7,8%), 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 par les cycliques : les voyages & loisirs, l'énergie et l'industrie sont loin devant l'agroalimentaire, la consommation, les services financiers et l'immobilier.

Indicateurs principaux de performance ESG



Intensité carbone

	OPC	Univers
Intensité carbone	404	521



Politique en matière des droits de l'homme

	OPC	Univers
Politique en matière des droits de l'homme	100%	87%

Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO ²)	404	521	100%	40%
Social	Créations d'emploi (en %)	4%	3%	100%	100%
	Heures de formation (en heures)	25	20	77%	55%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	87%	100%	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	87%	59%	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



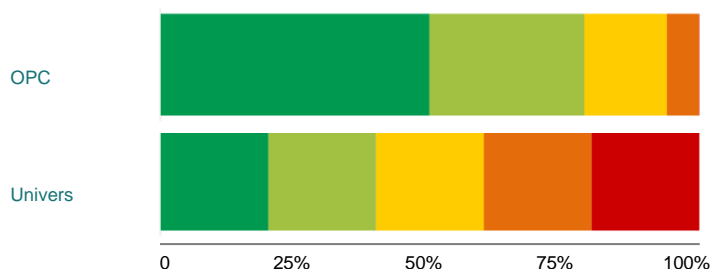
	OPC	Univers
Score ESG global	76	50
Taux de couverture	100%	100%

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	Univers
Environnement	57	50
Social	77	50
Gouvernance	66	47

Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	49,89%	20%
B	28,78%	20%
C	15,29%	20%
D	5,97%	20%
E	0,0673%	20%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	3,00%	A
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	2,47%	A
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,14%	A
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	2,05%	A
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de Communication	1,64%	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)

Néant

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.