

Reporting mensuel au 31/08/2022

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	216,92 M €
Actif net de la part :	66,90 M €
VL au 31/08/22 :	1 386,45
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne



INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Actions internationales
Catégorie Europerformance :	Actions Europe - général
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	19/09/2014
Code Bloomberg :	GREUREM 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) :	0,70%
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	17,23	16,41
Ratio de Sharpe	-0,53	-0,49
Tracking Error (Ex-post)	1,30	-
Ratio d'information	-0,74	-
Beta	1,05	-

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

Indicateur de référence : MSCI Europe € clôture (dividendes nets réinvestis)

GROUPAMA EUROPE EQUITIES M Indicateur de référence

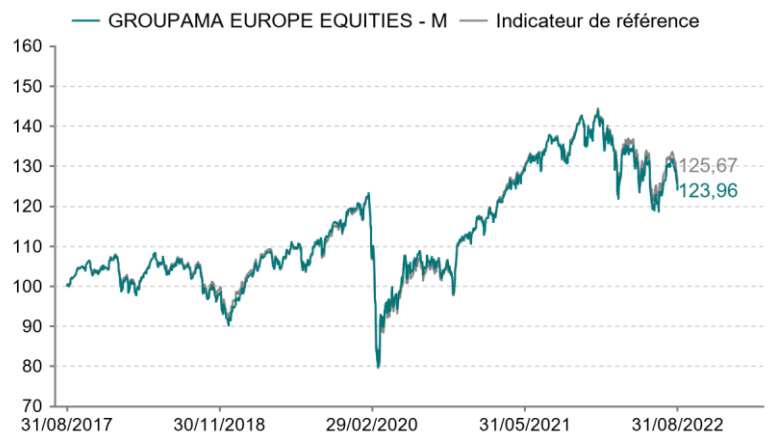
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	24,86	-3,92	28,36	-11,51	9,37
Indicateur de référence	25,13	-3,32	26,05	-10,57	10,24
Ecart	-0,27	-0,60	2,31	-0,94	-0,87

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	-4,80	-5,67	-12,75	-9,01	15,03	23,96
Indicateur de référence	-4,91	-5,59	-11,84	-7,93	16,98	25,67
Ecart	0,11	-0,09	-0,91	-1,08	-1,95	-1,71

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.

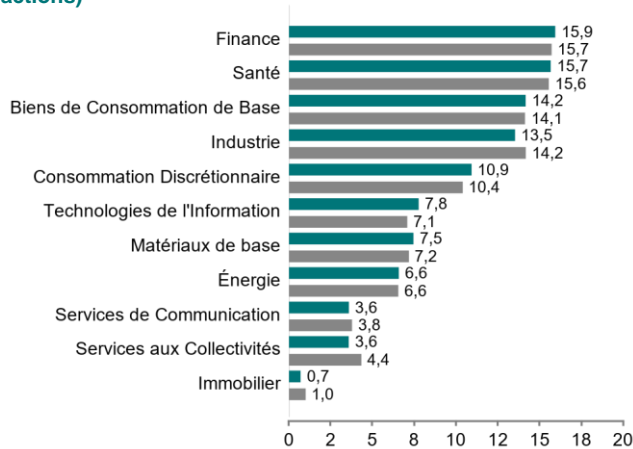
COMMENTAIRE DE GESTION

Après le fort rebond du mois de juillet aidé par les bonnes publications de résultats, les marchés actions terminent sur une performance négative au mois d'août (Euro Stoxx : -5,1%). Ils ont été pénalisés par les craintes de plus en plus concrètes d'un ralentissement de l'activité économique, exacerbées par la forte hausse des prix de l'électricité (sur le marché de gros) atteignant des records historiques. Cet élément a fortement contribué à l'accélération de l'inflation dans la plupart des pays qui a également atteint de nouveaux records. Le discours de Jerome Powell, à Jackson Hole, fin août a confirmé que la priorité était de combattre l'inflation en poursuivant la hausse des taux. Dans cet environnement, le durcissement monétaire devrait se poursuivre tant que l'objectif d'un niveau d'inflation à +2% n'est pas atteint même si les acteurs économiques doivent en subir les conséquences. Au niveau de l'Union Européenne, de plus en plus de responsables de la BCE plaident en faveur d'un durcissement monétaire plus prononcé avec une hausse des taux de 75bps au lieu de 50bps en septembre, après les +50bps déjà opérés au mois de juin. Sur le front géopolitique, alors que la guerre entre la Russie et l'Ukraine dure depuis plus de 6 mois, le conflit persiste entre la Chine et Taiwan. Du côté des secteurs, les Voyages et Loisirs affichent la meilleure performance, soutenus par un taux d'occupation élevé pendant les vacances estivales, en dépit de hausse de prix. A l'inverse, l'Immobilier recule nettement, touché par l'engagement ferme des Banques Centrales à poursuivre les hausses des taux d'intérêts tant que l'inflation ne baisse pas significativement.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2022

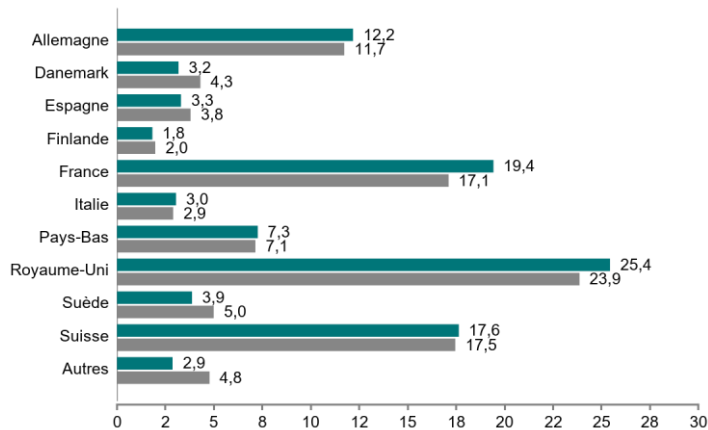
GROUPAMA EUROPE EQUITIES M

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



Indicateur de référence

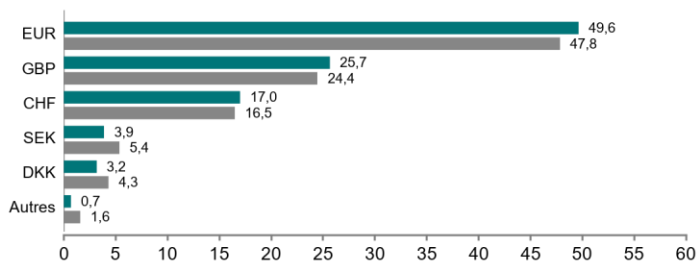
REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif hors liquidités)



LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
NESTLE SA-REG	3.98%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2.73%
BP PLC	2.70%
ASTRAZENECA PLC	2.47%
SHELL PLC	2.41%
ASML HOLDING NV	2.39%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2.37%
NOVO NORDISK A/S-B	1.89%
NOVARTIS AG-REG	1.70%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1.53%
Liquidités et OPC monétaires	6,48%

REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
-	-

Nombre de valeurs en portefeuille : **176**

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 dans un cadre de risque piloté. 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. La stratégie d'investissement s'appuie sur le savoir-faire de sélection de titres des équipes de gestion, l'analyse financière et ESG des entreprises et l'analyse micro et macroéconomique.



INDICATEURS ESG DU PORTEFEUILLE

INTENSITÉ CARBONE

422 tCO²

vs 533 tCO²
pour l'univers

L'intensité carbone correspond à la moyenne des émissions de gaz à effet de serre, rapportées par millions d'euros de CA pour les entreprises et rapportées au PIB pour les Etats.
Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM.

INDEPENDANCE DES ADMINISTRATEURS

91%



vs 72%
pour l'univers

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.

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	422	533	99%	32%
Social	Créations nettes d'emploi	Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année	1%	1%	99%	88%
	Heures de formation	Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an	25	21	70%	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	99%	84%	99%	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	91%	72%	99%	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



74 vs 50 pour l'univers

Taux de couverture : 99%
100%
pour l'univers

SCORE DES PILIERS E, S ET G

E 79 vs 50 pour l'univers

S 75 vs 50 pour l'univers

G 51 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.

