

G FUND - AVENIR EURO IC

Fonds nourricier de GROUPAMA AVENIR EURO

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

4,04 M €

Valeur liquidative

2 399,14 €

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	GESMCIC LX
Indicateur de référence	MSCI EMU Small Caps clôture (dividendes réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	12/12/2014
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	11/12/2014
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	0,90%
Frais de gestion indirects maximum	0,10%



Notation Morningstar

(Données au 30/09/2022)



Catégorie " Eurozone Mid-Cap Equity"

**Intensité carbone****76 tCO2**

vs 458 pour l'indicateur de référence

Part Verte**0% de l'actif net**

vs 2% pour l'indicateur de référence

Température implicite**2,92 °C**

vs 2,62 pour l'indicateur de référence

Conditions de commercialisation

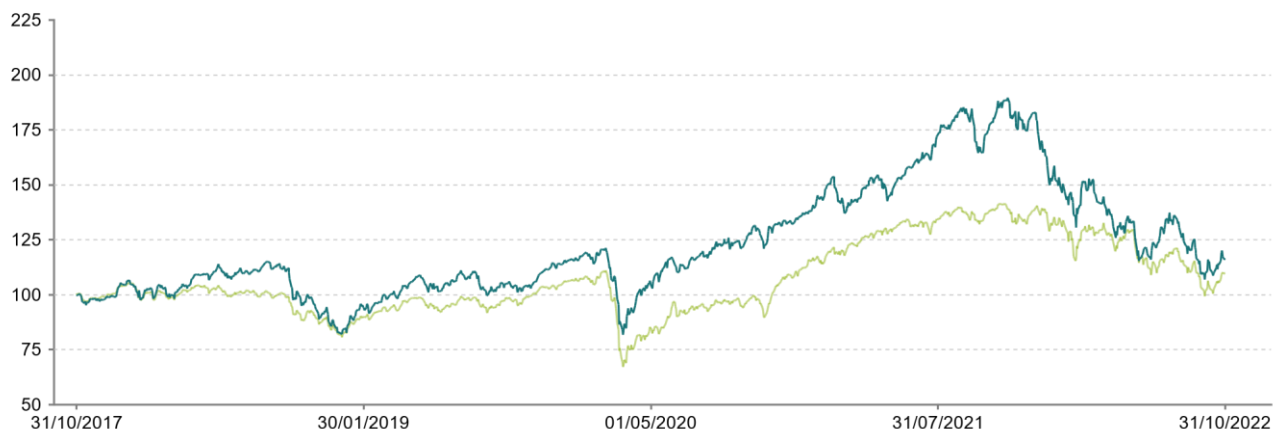
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription	150 000 €
Heure limite de centralisation	09:30, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch



G FUND - AVENIR EURO IC

MSCI EMU SMALL CAPS 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	5,61	-13,67	-36,37	-35,50	9,72	16,15	-
Indicateur de référence	8,04	-7,07	-20,50	-20,40	9,62	9,94	-
Ecart	-2,43	-6,60	-15,87	-15,10	0,09	6,21	-

(*) 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	33,83	18,29	36,47	-14,72	31,79	3,72	43,64	-	-	-
Indicateur de référence	23,35	5,45	28,21	-17,40	24,29	3,23	24,33	-	-	-
Ecart	10,48	12,83	8,25	2,69	7,50	0,49	19,31	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	25,35%	24,01%	21,81%	-
Volatilité de l'indice de référence	20,17%	23,92%	20,44%	-
Tracking Error (Ex-post)	14,62	14,16	11,97	-
Ratio d'information	-1,05	-0,02	0,11	-
Ratio de Sharpe	-1,85	0,09	0,19	-
Coefficient de corrélation	0,82	0,83	0,84	-
Beta	1,03	0,83	0,90	-

Source : Groupama AM

PRINCIPAUX RISQUES

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

Profil de l'OPC

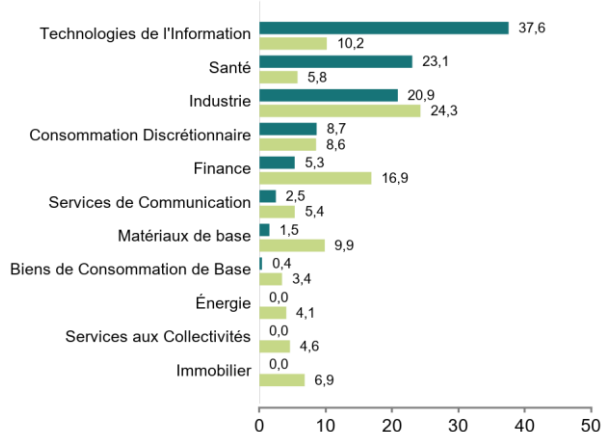
Nombre de lignes	45
Capitalisation moyenne	4,82 Mds €
Capitalisation médiane	2,92 Mds €



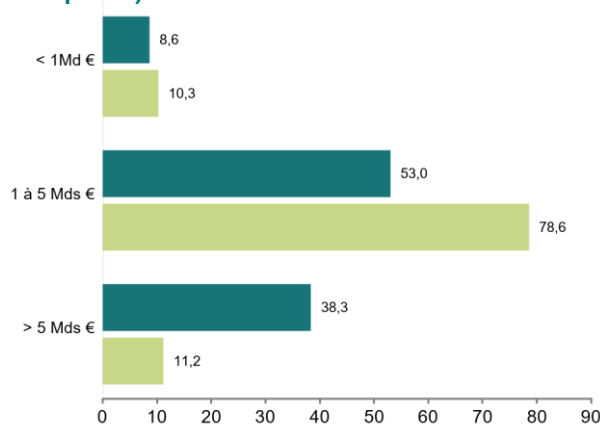
G FUND - AVENIR EURO IC

MSCI EMU SMALL CAPS CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

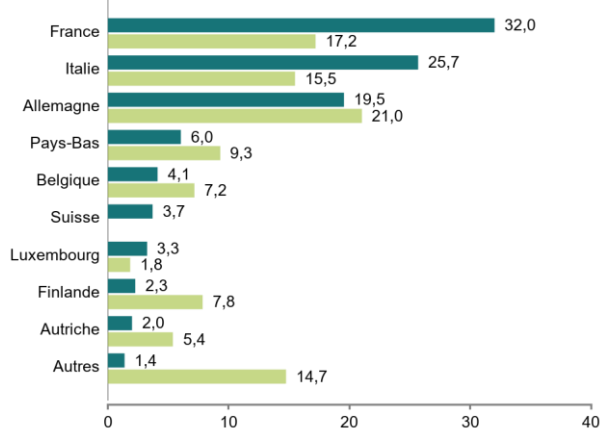
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



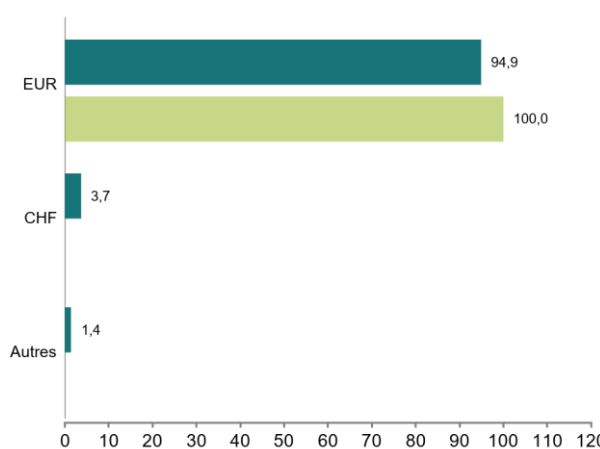
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
TELEPERFORMANCE	France	Industrie	6,92%
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	Allemagne	Santé	5,45%
FINCOBANK SPA	Italie	Finance	5,02%
ALTEN SA	France	Technologies de l'Information	4,93%
REPLY SPA	Italie	Technologies de l'Information	4,61%
S.O.I.T.E.C.	France	Technologies de l'Information	4,42%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	Italie	Consommation Discrétionnaire	4,22%
MELEXIS NV	Belgique	Technologies de l'Information	3,86%
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	3,80%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	France	Santé	3,62%
Total			46,84%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Stéphane FRAENKEL

Hervé LORENT

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Une inflexion plus accommodante des banques centrales, un regain de discipline budgétaire en Angleterre, une forte baisse du prix du gaz en Europe dans des marchés techniquement survendus ont facilité un net rebond en octobre. Votre fonds a également progressé mais dans une moindre ampleur que son indice de référence, sous-performant ce dernier.

Le mois d'octobre a vu de nombreuses sociétés publier leurs résultats trimestriels. Parmi celles-ci, BE Semiconductor Industries (équipementier de l'industrie des semi-conducteurs, +16,0%) n'a pas déçu, malgré un environnement économique dégradé. La société impressionne par sa capacité à garder une marge brute élevée (62,3%) malgré la décroissance cyclique de ses ventes (-19% sur un an et -21% vis-à-vis du trimestre précédent). Surtout, la société s'est montrée encore plus optimiste que par le passé sur le potentiel à terme de sa technologie de « Hybrid Bonding » notamment pour le marché des smartphones.

On remarque également une nouvelle fois la très bonne performance de Brunello Cucinelli (vêtements de luxe, +17,2%). La société a en effet révisé son objectif de croissance 2022 du CA à +25%. Cet objectif avait déjà été révisé une première fois de +10% à +15% il y a quelques mois. Brunello Cucinelli bénéficie à plein de son positionnement premium, de la qualité de son offre et de ses investissements pour produire en plus grands volumes, même si la demande pour ses produits demeure supérieure à l'offre.

La publication d'ASM International (équipements pour l'industrie des semi-conducteurs, -3,8%) a par contre été mal perçue. Il est vrai que la société avait l'habitude de surprendre positivement alors que cette fois-ci, elle a indiqué que 40% de ses ventes à destination de la Chine (16% du chiffre d'affaires) pouvaient être remises en cause par les nouvelles sanctions américaines. Ces chiffres sont supérieurs à ce qu'avaient anticipé les analystes mais ils ne remettent pas en cause la dynamique du groupe, toujours bien positionné pour croître sensiblement plus vite que le marché grâce à son avance technologique.

Temenos (logiciels pour les banques et les services financiers, -13,7%) a vu son troisième trimestre pénalisé par une conjoncture en fort ralentissement et des problèmes d'organisation internes. La société a procédé depuis au remplacement de certaines personnes clé. Elle bénéficie toujours d'une position de leadership forte dans un marché solide et son évolution vers un modèle économique offrant plus de visibilité nous semble positive sur le moyen terme.

Indicateurs principaux de performance ESG

	Intensité carbone	OPC	Indicateur de référence		Heures de formation	OPC	Indicateur de référence
		76	458			32	21

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 ²)	76	458	51%	35%
Social	Créations d'emploi (en %)	13%	6%	100%	85%
	Heures de formation (en heures)	32	21	80%	69%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	94%	91%	100%	84%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	56%	63%	100%	84%

(*) 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

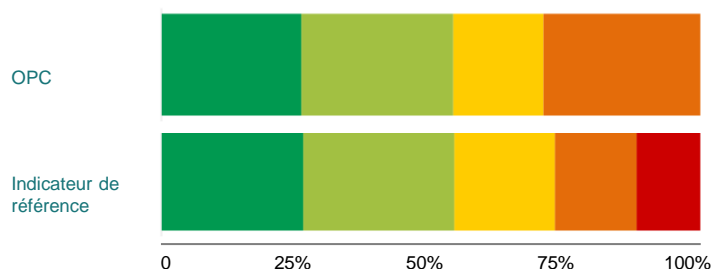
		OPC	Indicateur de référence
Score ESG global	61	59	
Taux de couverture	95%	83%	

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	Indicateur de référence
Environnement	65	57
Social	62	58
Gouvernance	49	55

Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Indicateur de référence
A	25,9%	26,3%
B	28,2%	28,1%
C	16,7%	18,7%
D	29,1%	15,2%
E	0,0%	11,8%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
FINECOBANK SPA	Finance	5,34%	A
ALTEN SA	Technologies de l'Information	5,24%	A
BRUNELLO CUCINELLI SPA	Consommation Discrétionnaire	4,49%	A
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l'Information	4,05%	A
EUROFINS SCIENTIFIC	Santé	3,25%	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

Le présent document contient des informations concernant un compartiment de G Fund ("la SICAV"), organisme de placement collectif ("OPC") de droit luxembourgeois, relevant de la partie I de la loi du 20 décembre 2002 et constitué sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable. La SICAV est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B157527 et a son siège social au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. La commercialisation de G Fund a été autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg.

L'investisseur est averti que tous les compartiments de la SICAV ne sont pas nécessairement enregistrés ou autorisés à la commercialisation ou accessibles à tous, dans toutes les juridictions. Avant toute souscription dans un compartiment, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus complet de la SICAV, de ses derniers rapports annuels et semestriels ainsi que de ses statuts. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement au siège social de la SICAV ou au siège du représentant habilité et agréé par l'autorité compétente de chaque juridiction concernée.

L'investissement dans les compartiments de la SICAV comporte des risques. L'investisseur doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription et s'assurer de sa bonne compréhension du présent document. Il est recommandé à tout investisseur potentiel de se rapprocher d'un conseiller pour déterminer si cet investissement est adapté à son profil.

La performance d'un compartiment n'est pas garantie, elle peut évoluer à la hausse comme à la baisse. Les performances passées d'un compartiment ne constituent pas un indicateur fiable de la performance future de ce compartiment. Les performances sont exprimées hors frais et commissions de souscriptions/rachats.

Selon le régime fiscal de l'investisseur, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de la SICAV peuvent être soumis à taxation. L'investisseur est invité à se renseigner auprès de son conseil.

Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. De même, ce document ne constitue pas une offre d'achat ou une sollicitation de vente dans les pays dans lesquels les compartiments de la SICAV ne sont pas autorisés à la commercialisation ou dans lesquels une telle offre ou sollicitation serait illégale.