Petites et Moyennes Capitalisations

Code ISIN : LU1622557038

Communication marketing

G FUND - AVENIR EUROPE PC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise G FUND

Avril 2023

Données au 14/04/2023

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI Europe Small Caps en Euros (dividendes net réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des actions de petites et moyennes capitalisations européennes sélectionnées de manière fondamentale et discrétionnaire, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Label ISR

Notation Morningstar

(Données au 31/03/2023)

★★★★

Catégorie " EAA Fund Europe Mid-Cap Equity"

SFDR 8

Actif net global

295,70 M €

Valeur liquidative

1 394,38 €

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 DIC. 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

Intensité carbone

98 tCO2

vs 386 pour l'indicateur de référence

Part Verte

0% de l'actif net

vs 1% pour l'indicateur de référence

Température implicite

2,81 °C

vs 2,81 pour l'indicateur de référence

Caractéristiques

Code Bloomberg	N/A
Indicateur de référence	MSCI Europe Small Caps € (dividendes net réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	12/12/2014
Date de création de la part	15/06/2017
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	0,70%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	50 000 000,00 €
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Groupama ASSET MANAGEMENT

G FUND - AVENIR EUROPE PC

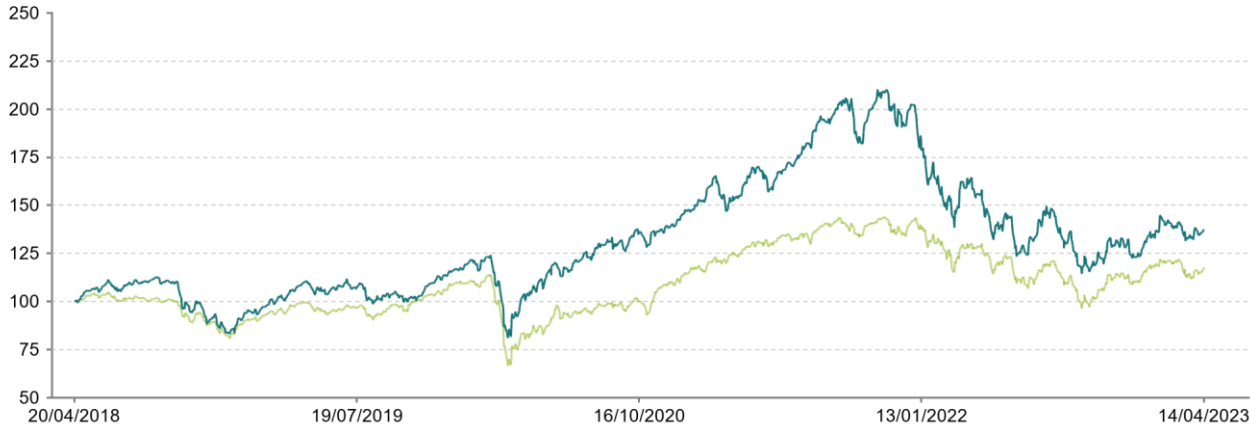
Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 14/04/2023

G FUND - AVENIR EUROPE PC

MSCI EUROPE SMALL CAPS € (DIVIDENDES NET RÉINVESTIS)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	30/12/22	14/03/23	13/01/23	14/04/22	17/04/20	20/04/18	-
OPC	**11,09**	**0,60**	**3,17**	**-12,04**	**31,91**	**38,22**	**-**
Indicateur de référence	7,24	1,01	0,55	-8,54	40,97	19,30	-
Ecart	3,85	-0,42	2,61	-3,50	-9,06	18,92	-

Performances annuelles nettes en %

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	**-38,82**	**37,46**	**26,68**	**35,39**	**-11,59**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Indicateur de référence	-22,50	23,82	4,58	31,44	-15,86	-	-	-	-	-
Ecart	-16,32	13,64	22,10	3,95	4,27	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	26,60%	23,53%	24,10%	-
Volatilité de l'indice de référence	20,47%	18,86%	21,48%	-
Tracking Error (Ex-post)	10,55	13,09	11,81	-
Ratio d'information	-0,33	-0,20	0,27	-
Ratio de Sharpe	-0,51	0,40	0,27	-
Coefficient de corrélation	0,93	0,83	0,87	-
Beta	1,21	1,04	0,98	-

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 - AVENIR EUROPE PC

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 14/04/2023

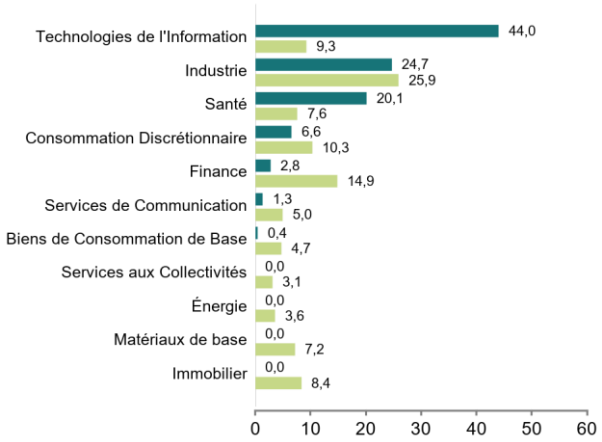
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	43
Capitalisation moyenne	6,32 Mds €
Capitalisation médiane	4,01 Mds €

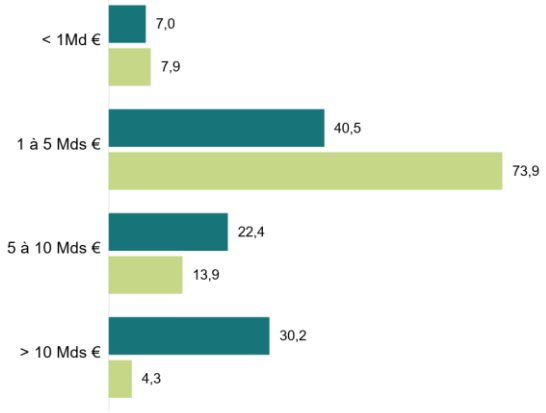
G FUND - AVENIR EUROPE PC

MSCI EUROPE SMALL CAPS € (DIVIDENDES NET RÉINVESTIS)

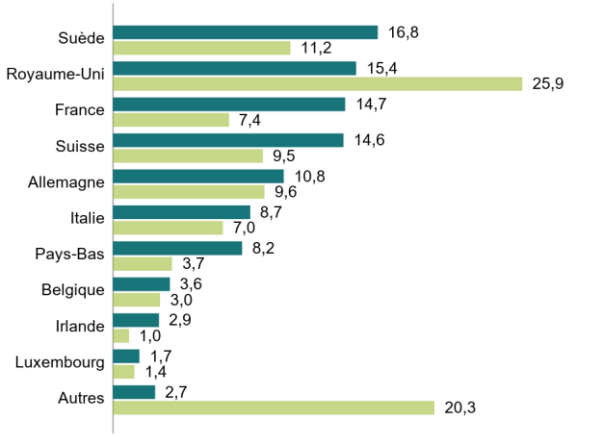
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



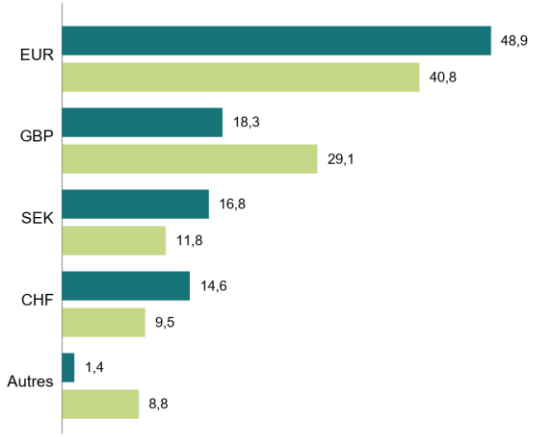
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
STRAUMANN HOLDING AG-REG	Suisse	Santé	5,50%
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	5,42%
TELEPERFORMANCE	France	Industrie	4,46%
ALTEN SA	France	Technologies de l'Information	3,96%
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	Allemagne	Santé	3,75%
REPLY SPA	Italie	Technologies de l'Information	3,58%
ASHTEAD GROUP PLC	Royaume-Uni	Industrie	3,56%
INTERROLL HOLDING AG-REG	Suisse	Industrie	3,53%
FORTNOX AB	Suède	Technologies de l'Information	3,40%
MELEXIS NV	Belgique	Technologies de l'Information	3,39%
Total			**40,56%**

Source : Groupama AM

G FUND - AVENIR EUROPE PC

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 14/04/2023

Équipe de gestion

Stéphane FRAENKEL

Maxime PRODHOMME

Hervé LORENT

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Votre fonds s'est sensiblement replié au mois d'avril, sous-performant ainsi de manière marquée son indice de référence qui a progressé durant la période.
Parmi les meilleurs contributeurs, Indutrade (industrie et technologie, +11,6%) continue à impressionner par la régularité de ses publications. Au premier trimestre le chiffre d'affaires s'est inscrit en progression de +26% dont +13% en organique avec une marge d'exploitation de 15,2%. Même si la croissance est amenée à ralentir sur les prochains trimestres, le pricing power du groupe ainsi que l'acquisition régulière de nouvelles sociétés de forte qualité devraient atténuer ce phénomène.
Alten (R&D externalisée, +4,8%) a également été au rendez-vous, avec une croissance qui s'est maintenue à un rythme soutenu (+15,7% au T1 dont +14,4% en organique) malgré deux années de forte croissance précédemment (+25,4% en 2021 et +29,3% en 2022). Pour 2023 la société s'attend à une croissance organique à deux chiffres grâce notamment aux secteurs de l'aéronautique (croissance supérieure à +30% au T1) et de l'automobile (+20% au T1).
Teleperformance (outsourcing de la relation clients, -16,9%) s'est à l'inverse lourdement repliée sous l'effet conjugué de plusieurs éléments défavorables. En premier lieu, la société a abaissé sa prévision de croissance organique hors contrats Covid pour 2023 (fourchette de 8-10% contre 10% attendus précédemment) à la suite notamment du décalage de quelques contrats importants. Teleperformance pâtit également de la défiance des investisseurs vis-à-vis des valeurs potentiellement impactées par l'essor de l'intelligence artificielle, même si la société a expliqué qu'elle gagnera en productivité grâce à cette technologie. Enfin, le projet d'acquisition de son concurrent Majorel a également été mal perçu, même si l'impact sur le résultat par action devrait être positif de plus de 10% après synergies.
Soitec (matériaux pour l'industrie des semi-conducteurs, -9,4%) a également connu un mois d'avril difficile. Bien que la société termine son exercice fiscal achevé fin mars en ligne avec ses prévisions, l'activité durant les 6 prochains mois sera en repli, à cause notamment de stocks excédentaires de ses produits chez ses clients. Le départ du directeur général adjoint a également semé le trouble. La société devrait à notre sens trouver des relais de croissance à moyen terme importants à la fois dans la téléphonie mobile et le véhicule électrique.

G FUND - AVENIR EUROPE PC

Petites et Moyennes Capitalisations

Données au 14/04/2023

Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Indicateur de référence
Créations d'emploi	**17%**	6%
Politique en matière des droits de l'homme	**92%**	90%

Indicateurs de performance ESG

		Mesure		Taux de couverture(*)	
Critères	Indicateur de performance ESG	OPC	Indicateur de référence	OPC	Indicateur de référence
Environnement	Intensité carbone (en tCO^2)	**98**	386	**59%**	41%
Social	Créations d'emploi (en %)	**17%**	6%	**98%**	80%
	Heures de formation (en heures)	**35**	21	**57%**	46%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	**92%**	90%	**98%**	80%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	**74%**	70%	**98%**	80%

(*) 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

A B C D E

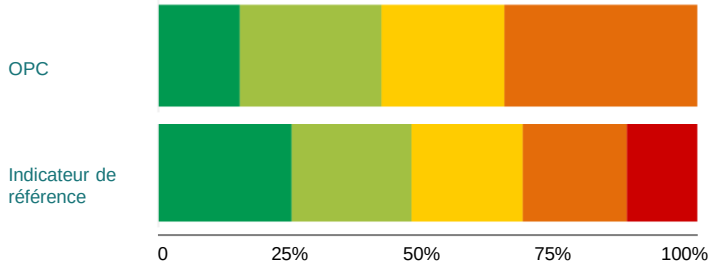
	OPC	Indicateur de référence
Score ESG global	**53**	55
Taux de couverture	**96%**	77%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	**60**	53
Social	**51**	52
Gouvernance	**47**	57

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	15,1%	24,7%
B	26,3%	22,2%
C	22,8%	20,7%
D	35,8%	19,3%
E	0,0%	13,1%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
ALTEN SA	Technologies de l'Information	4,21%	A
FINECOBANK SPA	Finance	2,80%	A
HALMA PLC	Technologies de l'Information	2,43%	A
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Technologies de l'Information	2,41%	A
MIPS AB	Consommation Discrétionnaire	2,16%	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 créé.
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

Groupama Asset Management décline 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 préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

Les informations relatives à la durabilité sont accessibles sur https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/.

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 Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

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.

L'investissement présente un risque de perte en capital. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de la SICAV. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

Compartiment de G FUND Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 5 allée Scheffer – L-2520 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et régie par les dispositions de la partie I de la loi du 17 Décembre 2010, conformément à la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009.

Le représentant de la SICAV en France est CACEIS, 89-91 rue Gabriel Péri, 92190 Montrouge, France.

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. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Compartiment dans une ou plusieurs juridictions à tout moment.

L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun.

Espagne : Le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en espagnol et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid, inscrit sous le numéro 5 du registre SGIIC de la CNMV ou sur www.groupama-am.com/es.

Italie : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en italien et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama AM succursale italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma ou sur le site www.groupama-am.fr/it.

Suisse : la SICAV est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le Représentant local est ACOLIN Fund Services AG, Leutchenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et l'Agent payeurs des Compartiments enregistrés pour une offre publique en Suisse sont Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Ile, CH-1204 Geneve ou BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant.

Belgique : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en français et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86, 1000 Brussels ou sur le site groupama-am.fr/be.

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en allemand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Munich, Germany.

Portugal : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en portugais et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisbon, Portugal.

Pays-Bas : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.