



## L'ESSENTIEL DU PRODUIT

La sélection s'appuie sur une analyse fondamentale des sociétés pour comprendre la valorisation du titre et identifier des potentielles sources d'amélioration de la rentabilité non prises en compte par le marché. Selon notre analyse, les titres retenus présentent une asymétrie de performance : leur potentiel de rebond boursier apparaît plus important que leur risque de baisse dans un scénario adverse. Il en résulte un portefeuille concentré de 40 à 50 valeurs. L'objectif du fonds est d'obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence le MSCI Europe clôture (dividendes nets réinvestis). Il est mis en œuvre au travers d'une gestion valorisant la durabilité des titres via une analyse des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance) des titres détenus en portefeuille. Le fonds doit obtenir une

note ESG supérieure à celle de son univers d'investissement après avoir retiré les 20% des valeurs les moins bien notées. G FUND OPPORTUNITIES EUROPE est un fonds actions de convictions, dont l'approche opportuniste repose entièrement sur la sélection de titres. Dans l'univers des actions cotées de l'Union Européenne dont la capitalisation boursière est supérieure à 500 millions d'euros, le portefeuille investit dans des titres dont la valorisation sous-estime, selon nous, les perspectives de croissance bénéficiaire à horizon 2/3 ans. Cette stratégie de gestion est dite « value ». L'équipe de gestion sélectionne des titres dont le profil correspond à des styles « value » différents. Ils sont ensuite pondérés en fonction des phases de cycle économique qui influencent leurs perspectives bénéficiaires.



### Expertises

#### LA COMPRÉHENSION DES MÉCANISMES DE FORMATION DES PRIX DE MARCHÉS

Retenir uniquement les titres dont la valorisation apparaît a priori attractive

#### LA DIVERSIFICATION DES PROFILS « VALUE » DES TITRES

Multiplier les moteurs de performance et construire un portefeuille diversifié

#### LA RECHERCHE D'ASYMÉTRIE

Renforcer le potentiel de performance du portefeuille à la hausse par rapport au risque de baisse



**Philippe CHAUMEL**  
Gérant du fonds

« Nous cherchons à identifier les raisons expliquant le retour sur capitaux investis des entreprises, qu'il s'agisse de barrières à l'entrée, de la concurrence, de la force de la marque, de l'impact des réglementations sectorielles ou, encore, de la culture d'entreprise. »

## LES POINTS CLÉS

- 1 Un portefeuille concentré investi entre 40 et 50 valeurs
- 2 Un fonds de stock picking d'actions européennes à fort biais « value »
- 3 Une diversification de profils « value » pour maximiser le potentiel de performance
- 4 Une approche ESG créatrice de valeur durable





## COMMUNICATION MARKETING

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT (SRI)



Risque plus faible → Risque plus élevé

1 2 3 **4** 5 6 7

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

La catégorie de risque est calculée sur la base des performances historiques et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du fonds. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer avec le temps. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'absence de risque.

## PRINCIPAUX RISQUES

### Risque de perte en capital

Il existe la possibilité que le capital investi ne soit pas intégralement restitué.

### Risque lié aux actions

La variation du cours des actions peut avoir un impact positif ou négatif sur la valeur liquidative du fonds.

### Risque lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations

Sur les marchés de moyennes capitalisations, le volume des titres cotés en Bourse est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que dans le cas des grandes capitalisations.

### Risque de liquidité

Lié à l'exposition à des valeurs de petites et moyennes capitalisations, dont le flottant peut s'avérer limité.

### Risque de durabilité

Les risques de durabilité, composés de la liste des Grands Risques ESG et la politique charbon sont pris en compte dans les décisions de gestion.

Pour des informations complètes sur tous les risques applicables à ce fonds, veuillez vous reporter à la section du prospectus actuel du fonds.

## INFORMATIONS SUR LE FONDS

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence, le MSCI Europe clôture (dividendes nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée.

Indicateur de référence	MSCI Europe € clôture (DNR)
Code ISIN	FR0011291178
Société de gestion	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
Classification SFDR	ARTICLE 8
Type de part	Distribution
Fréquence de valorisation	Journalière
Conditions de souscription / rachat	Tous les jours - VL Inconnue - Règlement J+3
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Frais de gestion annuels maximum	1,50%
Assiette de calcul	Actif Net (hors OPC)
Frais de gestion variables	20% de la surperformance par rapport au MSCI Europe clôture (dividendes nets réinvestis)
Commission de souscription maximum	2,75%
Commission de rachat maximum	0,00%
L'ensemble des frais est présenté dans le prospectus ou le document d'information clé de l'OPCVM	
Données au 31/01/2023	

Relations Investisseurs France, Benelux et Suisse : +33 (0)1 44 56 77 23

Fax : +33 (0)1 56 59 41 35

Site internet : [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com)

Mail : [contact-commercial@groupama-am.fr](mailto:contact-commercial@groupama-am.fr)

Toutes informations supplémentaires peuvent être obtenues auprès de la Direction du Développement de Groupama AM

FR0011291178

