

G FUND - AVENIR EURO NC

Fonds nourricier de GROUPAMA AVENIR EURO

Décembre 2022Données au **30/12/2022****Actif net global**

3,98 M €

Valeur liquidative

231,95 €

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	GESMCNC LX
Indicateur de référence	MSCI EMU Small Caps clôture (dividendes nets 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	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,80%
Frais de gestion indirects maximum	0,10%



Notation Morningstar

(Données au 30/11/2022)



Catégorie " Eurozone Mid-Cap Equity"

**Intensité carbone****82 tCO2**

vs 490 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 2,61 pour l'indicateur de référence

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription	-
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 NC

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	-1,71	8,90	-34,81	-34,81	1,46	16,09	-
Indicateur de référence	-1,60	12,64	-17,11	-17,11	7,82	14,18	-
Ecart	-0,11	-3,75	-17,70	-17,70	-6,36	1,91	-

(*) 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	32,69	17,28	35,31	-15,44	30,70	2,85	42,62	-	-	-
Indicateur de référence	23,35	5,45	28,21	-17,40	24,29	3,23	24,33	-	-	-
Ecart	9,34	11,83	7,10	1,97	6,41	-0,38	18,29	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	25,51%	24,30%	21,94%	-
Volatilité de l'indice de référence	20,28%	24,12%	20,52%	-
Tracking Error (Ex-post)	14,51	14,23	12,04	-
Ratio d'information	-1,22	-0,15	0,01	-
Ratio de Sharpe	-1,68	0,02	0,12	-
Coefficient de corrélation	0,82	0,83	0,84	-
Beta	1,04	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

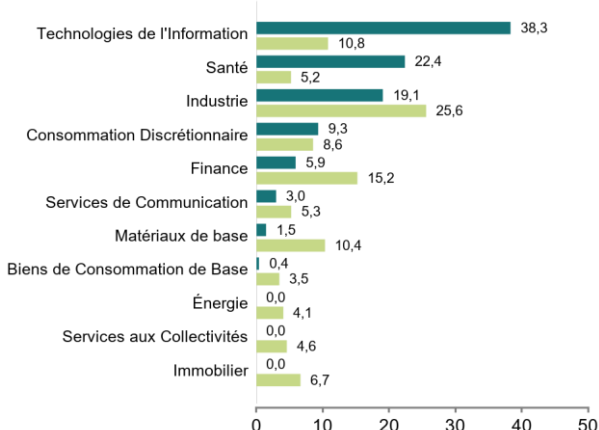
Nombre de lignes	43
Capitalisation moyenne	5,11 Mds €
Capitalisation médiane	3,27 Mds €



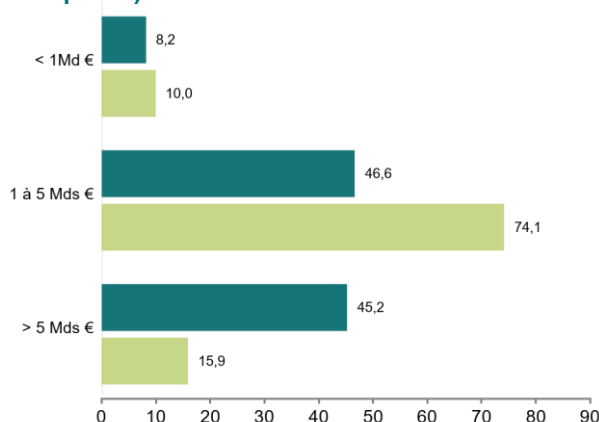
G FUND - AVENIR EURO NC

MSCI EMU SMALL CAPS CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

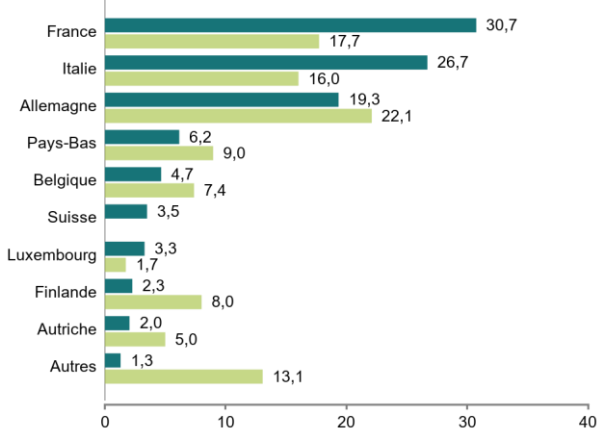
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



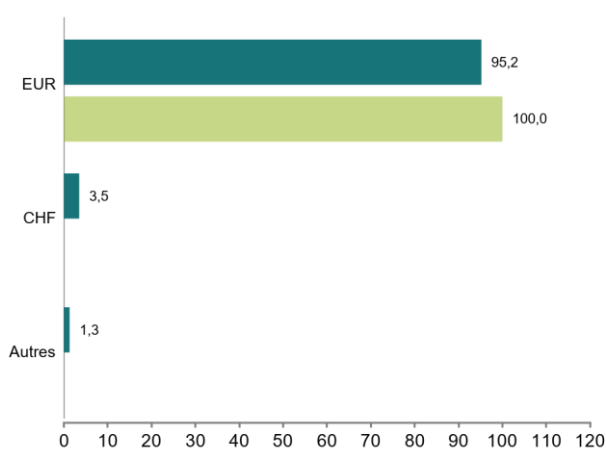
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
FINECOBANK SPA	Italie	Finance	5,36%
TELEPERFORMANCE	France	Industrie	5,23%
S.O.I.T.E.C.	France	Technologies de l'Information	4,87%
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	Allemagne	Santé	4,83%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	Italie	Consommation Discrétionnaire	4,66%
ALTEN SA	France	Technologies de l'Information	4,62%
MELEXIS NV	Belgique	Technologies de l'Information	4,20%
REPLY SPA	Italie	Technologies de l'Information	4,20%
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	3,73%
AMPLIFON SPA	Italie	Santé	3,66%
Total			45,36%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Stéphane FRAENKEL

Hervé LORENT

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés actions se sont généralement repliés en décembre sous l'impulsion notamment de nouvelles craintes de hausse des taux directeurs des principales banques centrales dans le monde. Dans un contexte difficile pour les valeurs de croissance et avec peu de nouvelles sur le front des entreprises, votre fonds a baissé dans une amplitude proche de celle de son indice de référence.

Brunello Cucinelli (vêtements de luxe, +9,9%) a affiché la meilleure performance du portefeuille, la société relevant ses prévisions pour la troisième fois cette année. Les ventes sont maintenant attendues en 2022 en progression de +28% (contre +25% pour la prévision précédente). Les très fortes prises de commande pour la saison printemps-été augurent également d'une bonne année 2023. Le management anticipe désormais une progression de l'ordre de +12% des ventes contre +10% attendus précédemment. La société encore relativement peu connue en Asie et aux Etats-Unis devrait à notre sens continuer à se développer de manière soutenue sur le moyen et long terme.

Soitec (matériaux pour les semi-conducteurs, -0,5%) a fait également état de bonnes nouvelles, avec la signature d'un partenariat stratégique avec STMicroelectronics dans le domaine du SmartSIC, la technologie de Soitec pour le carbure de silicium. Le carbure de silicium est un matériau permettant des gains de performance élevés dans le domaine de l'électronique de puissance, notamment pour les véhicules électriques. Cet accord constitue une validation importante de la valeur ajoutée de SmartSIC vis-à-vis du carbure de silicium traditionnel par l'un des acteurs majeurs du secteur (700m\$ de CA attendus dans ce domaine en 2022).

Malgré de très bons résultats pour son exercice achevé fin septembre, Carl Zeiss Meditec (solutions pour la chirurgie des yeux et du cerveau, -8,7%) s'est sensiblement replié. Les ventes de 1,91mds€ et le profit opérationnel de 397m€ (marge de 20,6%) se sont révélés être sensiblement supérieurs aux attentes. Cependant l'exercice 2022-23 devrait être moins brillant, handicapé notamment par des stocks excédentaires en Chine et par un abaissement des remboursements en Corée sur certaines catégories de produits.

Parmi les autres replis importants, on remarque également les valeurs de semi-conducteurs, handicapées par les craintes de récession et les mauvaises nouvelles en provenance de l'acteur américain Micron, avec les baisses de ASM International (équipements pour l'industrie des semi-conducteurs, -9%), BE Semiconductors (équipements pour l'industrie des semi-conducteurs, -6,5%) et Melexis (semi-conducteurs pour l'industrie automobile, -2,1%).

Indicateurs principaux de performance ESG

	Intensité carbone	OPC	Indicateur de référence		Heures de formation	OPC	Indicateur de référence
		82	490			30	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)	82	490	48%	34%
Social	Créations d'emploi (en %)	14%	5%	99%	85%
	Heures de formation (en heures)	30	21	79%	68%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	94%	91%	99%	84%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	58%	62%	99%	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

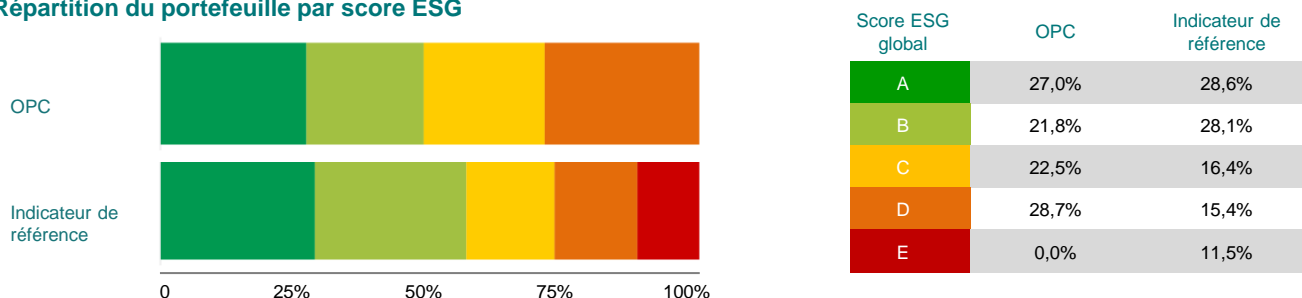
		OPC	Indicateur de référence
Score ESG global	60	59	
Taux de couverture	95%	83%	

Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	66	57
Social	61	60
Gouvernance	49	54

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



Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
FINCOBANK SPA	Finance	5,94%	A
BRUNELLO CUCINELLI SPA	Consommation Discrétionnaire	5,17%	A
ALTEN SA	Technologies de l'Information	5,12%	A
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l'Information	4,14%	A
EUROFINS SCIENTIFIC	Santé	3,28%	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.