

Reporting mensuel au 31/08/2021

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

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	164,38 M €
Actif net de la part :	55,61 M €
VL au 31/08/21 :	1 523,82
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

GROUPAMA EUROPE EQUITIES M Indicateur de référence

Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	-3,92	28,36	-11,51	9,37	1,70
Indicateur de référence	-3,32	26,05	-10,57	10,24	2,58
Ecart	-0,60	2,31	-0,94	-0,87	-0,88

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

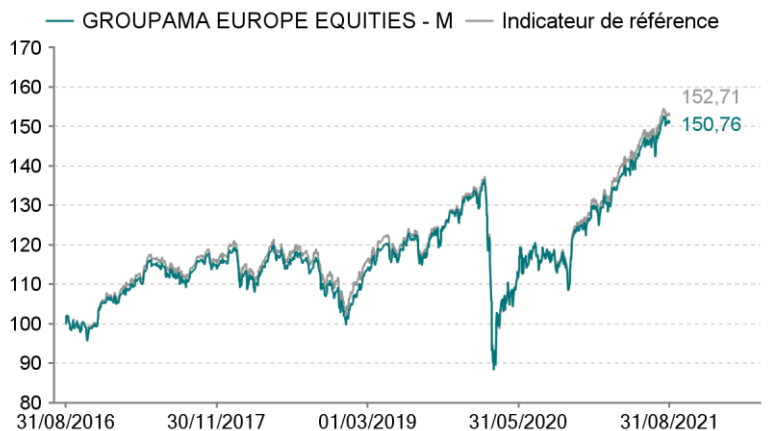
Commission de souscription maximum :	4,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	0,70%
Frais de gestion indirects (maximum) :	0,00%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois 30/07/21	3 mois 31/05/21	YTD 31/12/20	1 an 31/08/20	3 ans 31/08/18	5 ans 31/08/16
OPC	2,06	5,87	19,72	29,10	30,64	50,76
Indicateur de référence	1,97	5,63	19,81	30,88	30,17	52,71
Ecart	0,09	0,24	-0,09	-1,78	0,47	-1,95

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.

ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	14,32	14,28
Ratio de Sharpe	1,92	2,02
Tracking Error (Ex-post)	0,85	-
Ratio d'information	-2,02	-
Beta	1,00	-

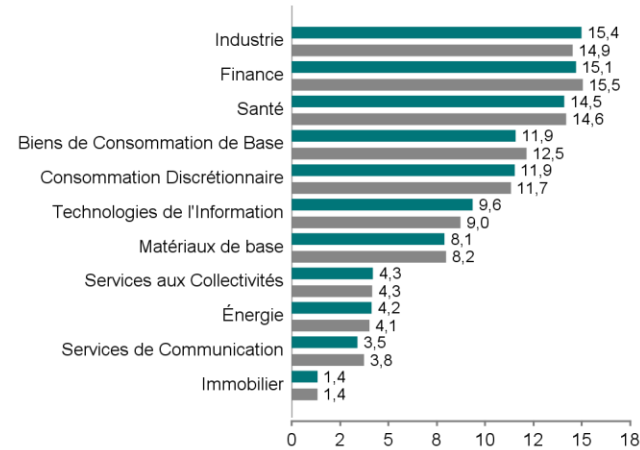
COMMENTAIRE DE GESTION

7e mois consécutif de hausse pour les marchés actions en août avec une progression du MSCI Europe de +2,4% par suite des bonnes publications de résultats des sociétés, et ceci malgré, d'une part, les doutes qui planent autour de la croissance chinoise, avec un ralentissement économique provoqué par les multiples directives du gouvernement et la propagation du variant delta, et d'autre part, la probabilité croissante d'une réduction progressive du stimulus monétaire aux Etats-Unis. En effet, les minutes de la dernière réunion du FOMC ont montré qu'un consensus se dégageait autour de la réduction progressive des achats d'actifs. J. Powell, le président de la Fed, a soutenu que la baisse des rachats d'actifs n'entraînerait pas forcément une hausse des taux à court terme et a réitéré que le niveau élevé d'inflation ne devrait être que temporaire, calmant ainsi les inquiétudes des investisseurs. Enfin, en Chine, le président Xi Jinping a continué à imposer de nouvelles mesures réglementaires qui avaient déjà impactées le secteur du soutien scolaire privé et des jeux vidéo en ligne. Il a évoqué notamment la nécessité d'une « prospérité commune » et a annoncé des plans pour réglementer et redistribuer les richesses excessives, provoquant ainsi des baisses marquées sur les valeurs du luxe. D'un point de vue sectoriel, la technologie signe la meilleure performance sur la période tandis que les secteurs exposés à la Chine, notamment le secteur du luxe, accusent les plus forts replis.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2021

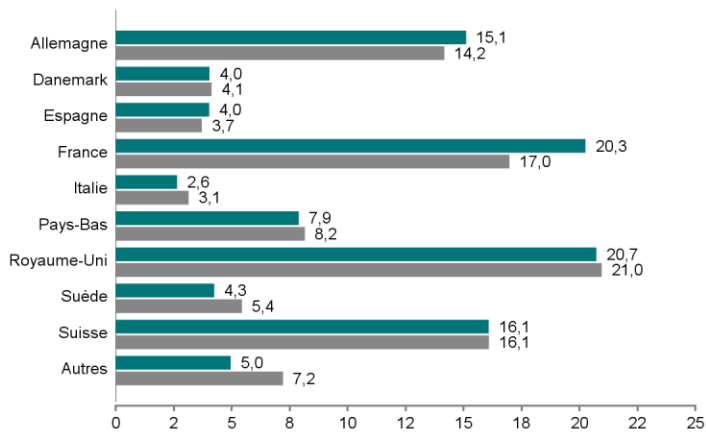
GROUPAMA EUROPE EQUITIES M

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



Indicateur de référence

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

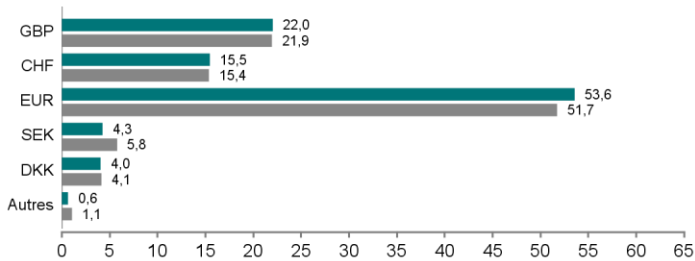


LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
ASML HOLDING NV	3,46%
NESTLE SA-REG	3,16%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	2,52%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,00%
ASTRAZENECA PLC	1,74%
NOVO NORDISK A/S-B	1,58%
NOVARTIS AG-REG	1,44%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1,28%
UNILEVER PLC	1,22%
L'OREAL	1,19%
Liquidités et OPC monétaires	7,74%

Nombre de valeurs en portefeuille : **179**

REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
SAMPO OYJ-A SHS	ALLIANZ SE-REG
AXA SA	
ASML HOLDING NV	
NESTLE SA-REG	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	

PRINCIPALES SUR ET SOUS PONDÉRATIONS (en %)

SUR PONDÉRATIONS

SOUS PONDÉRATIONS

Valeurs	Poids dans la poche	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1,39%	0,63%	0,76%
ATLAS COPCO AB-A SHS	1,13%	0,41%	0,72%
ASML HOLDING NV	3,76%	3,08%	0,68%
BNP PARIBAS	1,29%	0,63%	0,66%
ASHTREAD GROUP PLC	0,93%	0,31%	0,62%

Valeurs	Poids dans la poche	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart
KERING	0,00%	0,53%	-0,53%
ANGLO AMERICAN PLC	0,00%	0,48%	-0,48%
ING GROEP NV	0,00%	0,48%	-0,48%
GLENCORE PLC	0,00%	0,40%	-0,40%
GIVAUDAN-REG	0,07%	0,41%	-0,34%

HISTORIQUE DES MODIFICATIONS DE L'INDICATEUR DE RÉFÉRENCE (5 ANS)

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 de l'investisseur (DIC) du fonds.

Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.

