

Reporting mensuel au 29/10/2021

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	355,67 M €
Actif net de la part :	0,05 M €
VL au 29/10/21 :	204,62
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne



INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Actions des pays de la zone euro
Catégorie Europerformance :	Actions euro - général
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	26/10/2001
Code Bloomberg :	GPECDUM 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) :	1,50%
Frais de gestion indirects (maximum) :	0,00%

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

ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	13,82	13,74
Ratio de Sharpe	2,49	2,68
Tracking Error (Ex-post)	3,19	-
Ratio d'information	-1,07	-
Beta	0,98	-

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

Indicateur de référence : MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis)

G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR M ■ Indicateur de référence

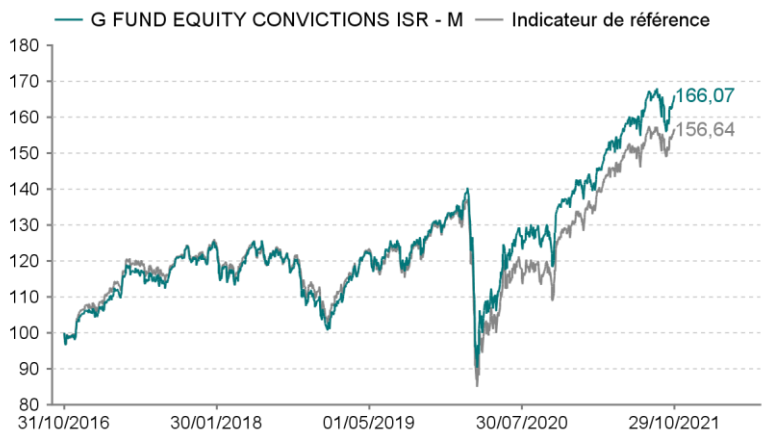
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	4,97	28,26	-13,64	13,06	2,47
Indicateur de référence	-1,02	25,47	-12,71	12,63	4,33
Ecart	5,98	2,79	-0,94	0,43	-1,86

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	30/09/21	30/07/21	31/12/20	30/10/20	31/10/18	31/10/16
OPC	5,00	2,91	19,83	40,31	50,48	66,07
Indicateur de référence	4,10	3,07	20,37	43,73	39,47	56,64
Ecart	0,90	-0,15	-0,54	-3,41	11,01	9,44

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.

COMMENTAIRE DE GESTION

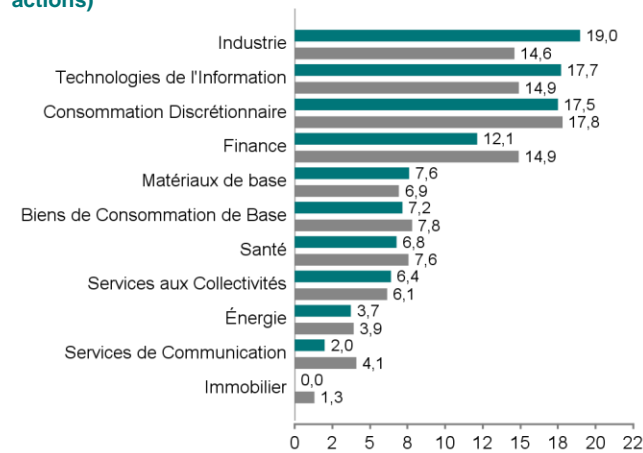
Après la respiration du marché au mois de septembre à la suite du FOMC et un léger recul en début de mois, les principaux indices actions reviennent sur des plus hauts historiques fin octobre. Le MSCI Euro se redresse (+4,5%) grâce à une nouvelle saison de publication de résultats trimestriels supérieurs aux attentes, et en dépit de la poursuite de la crise énergétique et de l'abaissement de prévision de croissance du FMI à +5,9% (vs +6% avant) en raison des problèmes de chaîne de production et de l'aggravation de la situation sanitaire pour les pays émergents. Dans cet environnement, les taux poursuivent leur progression. En Europe, les Utilities profitent pour certains acteurs de la hausse des prix de l'énergie et du rallye de certaines valeurs renouvelables alors que les Biens de Consommation Cycliques ont été soutenu par de très bonnes publications de résultats pour la plupart des acteurs du Luxe (LVMH +9,2%, L'Oréal +10,7%, Hermès +14,6%). Le secteur des Télécoms a souffert de publications de résultats mitigés à l'instar de Telecom Italia (-9,2%) qui a abaissé ses prévisions de résultats pour la seconde fois en 6 mois. Le secteur des Loisirs reste pénalisé par certaines restrictions imposées par la crise sanitaire malgré quelques signes d'amélioration en termes de flux passagers et prévisions des sociétés. L'Automobile et la Technologie ont fortement rebondi.

Durant la période, peu de mouvements ont été effectués dans l'attente des publications de résultats. Nous avons cependant soldé notre ligne d'Amadeus alors que la valeur doit faire face à un fort mouvement de transition de l'ensemble de l'industrie du voyage post pandémie et dans un environnement de prise de conscience croissance des impacts du réchauffement climatique.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 29/10/2021

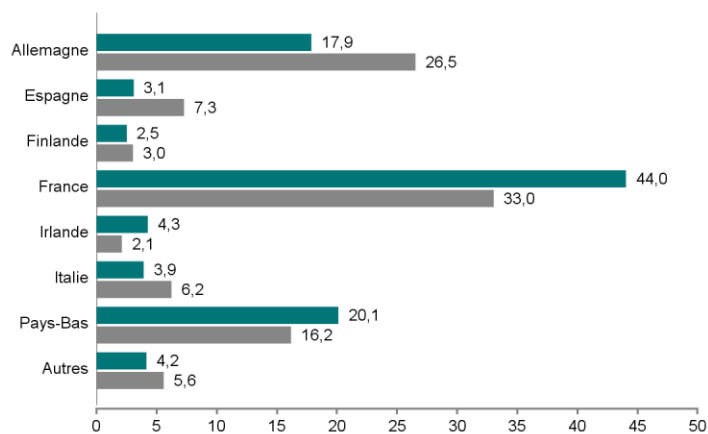
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR M

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



Indicateur de référence

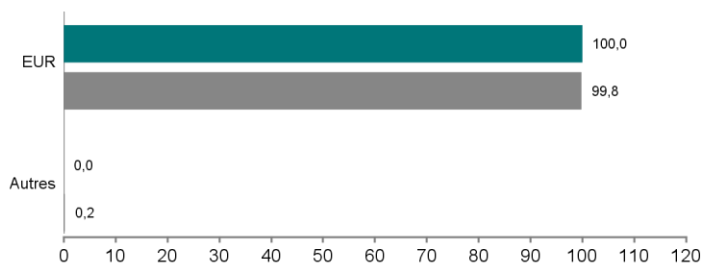
REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif hors liquidités)



LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
ASML HOLDING NV	9,17%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,95%
STELLANTIS NV	3,53%
SAP SE	3,41%
L'OREAL	3,00%
KONINKLIJKE DSM NV	2,82%
CAPGEMINI SE	2,75%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,69%
NESTE OYJ	2,47%
ING GROEP NV	2,41%
Liquidités et OPC monétaires	1,80%

REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
-	DEUTSCHE WOHNEN SE AMADEUS IT GROUP SA

Nombre de valeurs en portefeuille : **65**

Reporting mensuel au 29/10/2021

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ESG

G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR est un fonds actions investi dans des sociétés qui offrent des fondamentaux attractifs et des qualités extra-financières, gage de la durabilité des performances. L'analyse extra-financière repose sur trois piliers : Environnement, Social et Gouvernance d'Entreprise (ESG). Chaque valeur de l'univers est évaluée sur ces trois piliers pour établir une notation ISR. L'univers est divisé en cinq quintiles (A, B, C, D et E) selon une approche "Best In Class" sectorielle. De ce fait, aucune exclusion sectorielle n'est effectuée.

Les valeurs constituant le portefeuille sont exclusivement sélectionnées parmi les quatre premiers quintiles, avec surpondération une des valeurs A et B, une position neutre des valeurs C et une sous-pondération des valeurs D. Les valeurs appartenant au dernier quintile (E), regroupant les moins bons élèves d'un point de vue ESG, sont exclues à l'investissement.



INDICATEURS ESG DU PORTEFEUILLE

INTENSITÉ CARBONE



vs 313 tCO₂
pour l'indice

L'intensité carbone correspond à la moyenne des émissions de gaz à effet de serre, rapportées par millions d'euros de CA pour les entreprises et rapportées au PIB pour les Etats.

Source : Beyond Ratings, calculs Groupama AM.

HEURES DE FORMATION



vs 23
pour l'indice

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.
Source : Refinitiv, calculs Groupama AM.

Caractéristiques

CRITÈRE	INDICATEUR ESG (*)	DEFINITION	FONDS	INDICATEUR DE REFERENCE	TAUX DE COUVERTURE FONDS (**)	TAUX DE COUVERTURE INDICATEUR DE REFERENCE (**)
Environnement	Intensité carbone	Emissions de gaz à effet de serre rapportées aux milliers d'euros de chiffre d'affaire	256	313	99%	98%
Social	Créations nettes d'emploi	Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année	3%	3%	100%	99%
	Heures de formation	Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an	27	23	90%	81%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme	Part du portefeuille composée des entreprises qui ont mis en place une politique en matière des Droits de l'Homme	100%	98%	100%	99%
Gouvernance	Conseil à majorité d'indépendants	Part du portefeuille composée des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants	93%	83%	100%	99%

Afin de mesurer l'impact de la sélection des valeurs en portefeuille sous l'angle ESG, le référentiel du label ISR requiert le suivi de la performance ESG des fonds en distinguant : les performances environnementales, sociales, de gouvernance et de respect des droits humains.

(*) Sources :
 Intensité carbone : Beyond Ratings - calculs Groupama AM
 Part Verte ou NEC : Icare&Consult - calculs Groupama AM
 Créations nettes d'emploi, Heures de formation, Politique en matière de droits de l'Homme, Conseil à majorité indépendant : Refinitiv - calculs Groupama AM
 Taux de chômage de longue durée, Liberté d'expression et citoyenneté, Contrôle de la corruption : Eurostat - calculs Groupama AM

(**) Le taux de couverture correspond au pourcentage des valeurs qui contribuent à définir la note de l'indicateur ESG

SCORES ESG DU PORTEFEUILLE

Les niveaux A B C D E sont la répartition de l'univers en cinq portions égales (soit en cinq quintiles)

SCORE ESG GLOBAL



73 vs 61 pour l'indice

Taux de couverture : 100%
98% pour l'indice

SCORE DES PILIERS E, S ET G

E

77 vs 66 pour l'indice

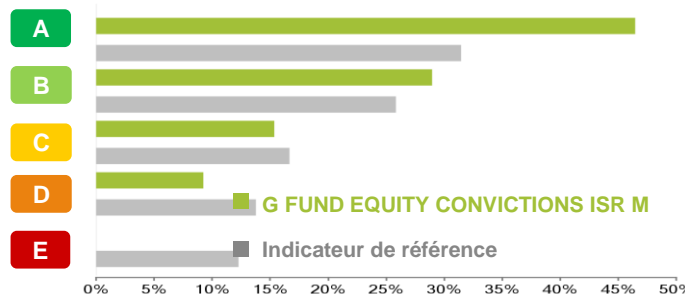
S

71 vs 62 pour l'indice

G

55 vs 47 pour l'indice

REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR SCORE ESG



Source : Groupama AM

Les indicateurs d'impact ESG sont donnés à titre indicatif. Ces éléments peuvent évoluer en fonction de la composition du portefeuille.

PRINCIPALES CONVICTIONS (vs indicateur de référence)

ASML HOLDING NV

Technologies de l'Information

3,43%

SCORE ESG

ASML leader mondial de la fabrication de machines pour l'industrie des semi-conducteurs, le groupe est un bon acteur du secteur qui offre à ses clients des innovations technologiques efficaces d'un point de vue énergétique et plus abordables. Il intègre une politique très sélective vis à vis de ses fournisseurs à travers des critères environnementaux et sociaux. La société bénéficie d'une gouvernance de qualité malgré la présence de bons bretons et droits de votes doubles.

A

STELLANTIS NV

Consommation Discrétionnaire

2,89%

SCORE ESG

Le groupe automobile formé de la fusion de PSA et FCA se situe à la 4^e place au niveau mondial. Dirigé par C. Tavares (ex PSA), le nouveau groupe réunit tous les éléments pour réaliser son plan stratégique et sa transition technologique, notamment en matière d'émissions de CO₂, et devenir un acteur sur le marché de l'électrique.

A

SCHNEIDER ELECTRIC SE

Industrie

2,41%

SCORE ESG

Schneider Electric SE est un leader incontesté de la gestion électrique moyenne, basse tension et énergie sécurisée et des systèmes d'automatisme. La société est particulièrement bien placée pour mener la transformation numérique de la gestion de l'énergie et des automatismes dans le résidentiel, les bâtiments, les centres de données, les infrastructures et les industries. Elle bénéficie d'un management de qualité et vient de s'associer à 10 groupes internationaux pour développer des projets concrets, afin d'accélérer la transition énergétique dans les transports et la logistique.

B

KONINKLIJKE DSM NV

Matériaux de base

2,21%

SCORE ESG

Spécialisé dans le développement des matériaux de performance et d'ingrédients de nutrition et pharmaceutiques, le groupe bénéficie d'une bonne qualité de produits et optimise ses process de production via une stratégie environnementale forte (consommation énergétique et émissions atmosphériques).

A

CAPGEMINI SE

Technologies de l'Information

2,15%

SCORE ESG

Capgemini est un leader mondial du conseil, de la transformation numérique, des services technologiques et d'ingénierie. A la pointe de l'innovation, le Groupe aide ses clients à saisir l'ensemble des opportunités que présentent le cloud, le digital et les plateformes. La performance ESG de Capgemini est de bonne qualité, depuis quelques années les efforts sur la transparence d'information et la mise en place des politiques en matière environnementale notamment contribue à cette amélioration.

A



LEXIQUE ESG

IMPACT

L'Impact Investing, ou investissement à impact, consiste à investir dans des projets, des entreprises ou des organisations avec pour objectif de mesurer une performance environnementale ou sociale positive du fonds, en même temps qu'une performance financière.

ISR

L'investissement socialement responsable vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable (source : Association Française de la Gestion financière - AFG et Forum pour l'Investissement Responsable-FIR).

THEMATIQUE

Une gestion thématique consiste à investir dans des entreprises dont le secteur d'activité, les produits ou services répondent à un ou plusieurs enjeux liés au développement durable (ODD) tels que le changement climatique, l'eau, l'égalité homme-femme, la santé... Ceux-ci sont préalablement définis comme objectif de gestion du fonds et permettent d'identifier sa performance environnementale et sociale.

INTEGRATION ESG

Sont considérés comme des processus d'intégration ESG tout processus de gestion qui prend en compte des critères ESG au même titre que des éléments financiers pour aboutir à une décision de gestion. Cette prise en compte doit se faire de manière formalisée, permettant de retracer les décisions de gestion qui s'appuient sur des éléments ESG.

LABEL ISR

Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère des Finances, le label a pour objectif de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe.

Tous les droits sur les données et les analyses d'I Care & Consult sont détenus par I Care & Consult. Tous les droits sur les données et les analyses de Beyond Ratings sont détenus par Beyond Ratings. Ni I Care & Consult ni Beyond Ratings n'acceptent de responsabilité pour toute erreur ou omission dans les données ou analyses.

Aucune distribution des données d'I Care & Consult ou de Beyond Ratings n'est autorisée sans le consentement écrit et explicite d'I Care & Consult ou de Beyond Ratings.

I Care & Consult et Beyond Ratings ne font ni la promotion ni ne cautionnent le contenu de ce document.

La fourniture par I Care & Consult et Beyond Ratings de données et d'analyses n'est pas, et ne doit pas être interprétée comme une publicité, une offre ou une recommandation d'achat ou de vente de titres ou de tout autre produit financier. La publication ou la fourniture par Beyond Ratings et I Care & Consult de toute analyse ne suggère ni n'implique en aucune façon une opinion de Beyond Ratings et I Care & Consult quant à l'attrait d'un investissement dans des titres ou tout autre produit financier.

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 clé de l'investisseur (DIC) du fonds.

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

