

**G FUND OPPORTUNITIES EUROPE IC**

FCP de droit français

**Octobre 2023**Données au **31/10/2023****Actif net global**

200,14 M €

**Valeur liquidative**

2 670,19 €

**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 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**Caractéristiques**

Code Bloomberg	EUSTCK2 FP
Indicateur de référence	MSCI Europe € clôture (DNR)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	16/02/2006
Date de création de la part	16/02/2006
Devise de valorisation	EUR
PEA	Oui
PEA-PME	Non

**Frais**

Commission de souscription maximum	2,75%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,50%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Notation Morningstar

(Données au 30/09/2023)

Catégorie " EAA Fund Europe Large-Cap Value  
Equity"**SFDR 8****Intensité carbone****375 tCO2**

vs 468 pour l'univers

**Part Verte****6% de l'actif net**

vs 2% pour l'univers

**Température implicite****3,04 °C**

vs 2,88 pour l'univers

**Conditions de commercialisation**

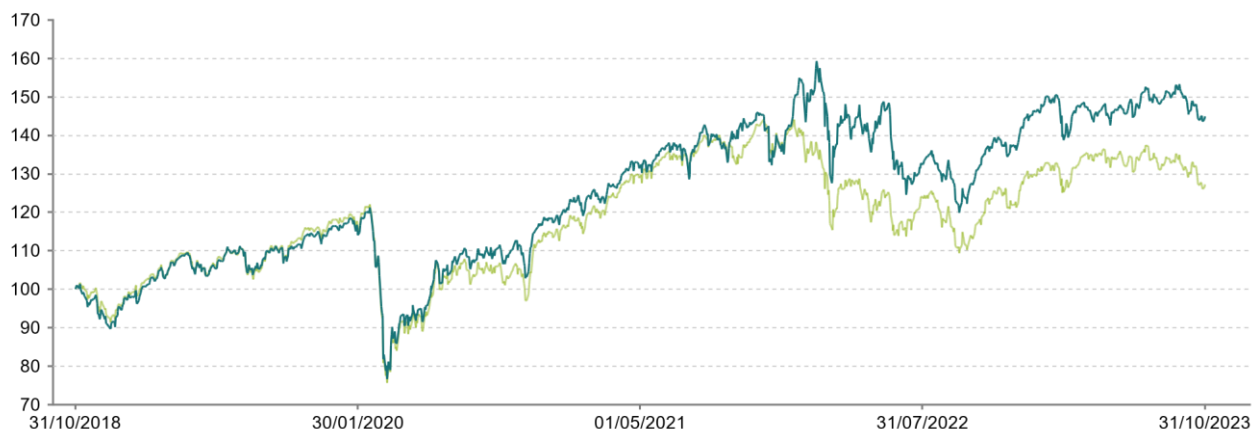
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



G FUND OPPORTUNITIES EUROPE IC

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

## 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	29/09/23	31/07/23	31/10/22	30/10/20	31/10/18	31/10/13
OPC	<b>6,40</b>	<b>-3,59</b>	<b>-4,87</b>	<b>9,93</b>	<b>40,32</b>	<b>44,88</b>	<b>69,26</b>
Indicateur de référence	4,94	-3,57	-7,40	8,22	31,06	27,18	61,71
Écart	1,46	-0,01	2,53	1,71	9,26	17,70	7,55

## Performances annuelles nettes en %

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	<b>-4,34</b>	<b>18,67</b>	<b>4,08</b>	<b>25,62</b>	<b>-14,86</b>	<b>8,68</b>	<b>0,55</b>	<b>11,97</b>	<b>0,10</b>	<b>18,05</b>
Indicateur de référence	-14,37	22,16	-1,02	25,47	-12,71	12,63	4,49	8,27	4,42	22,73
Écart	10,03	-3,49	5,09	0,15	-2,15	-3,95	-3,94	3,71	-4,32	-4,68

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	12,67%	17,17%	20,77%	18,41%
Volatilité de l'indice de référence	13,35%	15,46%	20,54%	18,45%
Tracking Error (Ex-post)	5,70	8,52	6,98	5,52
Ratio d'information	0,17	0,29	0,43	0,10
Ratio de Sharpe	0,39	0,48	0,35	0,29
Coefficient de corrélation	0,91	0,87	0,94	0,96
Beta	0,86	0,97	0,95	0,95

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 OPPORTUNITIES EUROPE IC

Actions Européennes

Données au 31/10/2023

## Profil de l'OPC

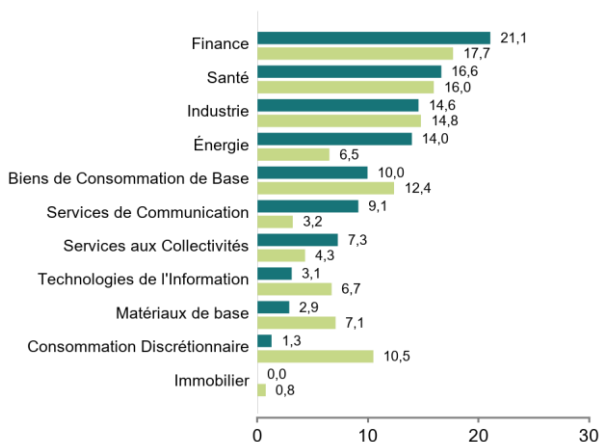
Nombre de lignes	45
Capitalisation moyenne	53,28 Mds €
Capitalisation médiane	32,76 Mds €



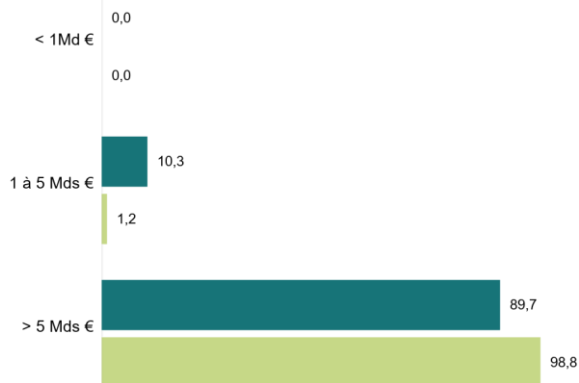
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE IC

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

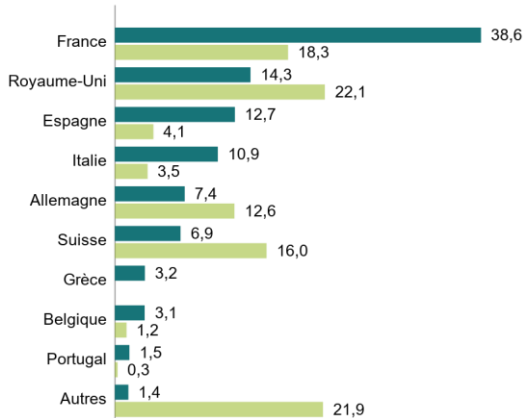
## Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



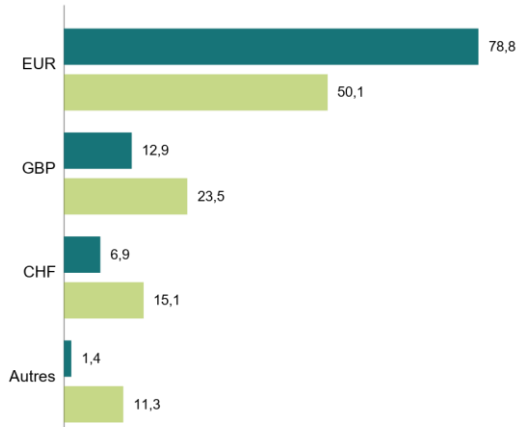
## Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



## 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
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	4,42%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Santé	4,35%
SANOFI	France	Santé	3,94%
GSK PLC	Royaume-Uni	Santé	3,85%
AIRBUS SE	France	Industrie	3,79%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	3,36%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Belgique	Biens de Consommation de Base	3,11%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Allemagne	Services de Communication	2,97%
ORANGE	France	Services de Communication	2,94%
SAFRAN SA	France	Industrie	2,79%
<b>Total</b>			<b>35,50%</b>

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Philippe CHAUMEL

Pierre-Alexis DUMONT

Mathieu DELARUE

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le MSCI Europe (DNR) a poursuivi sa baisse et a reculé de 3,6% sur le mois, ramenant la progression de l'indice à +4,9% depuis le début de l'année. Les tensions au Moyen-Orient, la volatilité sur le marché obligataire et des publications mitigées pour le troisième trimestre ont animé le marché. Les craintes concernant le conflit en Israël ont pour le moment été contenues avec le prix du baril de pétrole qui a terminé le mois en baisse de 7,3% à 81 dollars par baril. Du côté des banques centrales, la BCE a maintenu son taux d'intérêt des dépôts inchangé à 4% suite à la baisse de l'inflation sur le mois de septembre (+4,3%). La FED a rappelé que l'inflation était encore trop élevée et a réaffirmé son intention de la ramener à la cible des 2%. Les résultats des sociétés en Europe ont été accueillis sévèrement par le marché, à l'image de Worldline (-55%), Alstom (-43,6%) et Sanofi (-15,5%). Côté secteurs, seuls les Services Publics et les Médias ont affiché une performance positive de respectivement +0,60% et +0,55%. Le secteur qui a été le plus pénalisé a été celui de l'Automobile (-8,2%), entraîné à la baisse par une série de mauvaises publications et de craintes concernant la demande. Le secteur de la Distribution a reculé de 7,4% sur des craintes d'une inflation encore trop élevée et de la baisse des ventes au détail en Zone Euro à -2,1% contre un consensus à -1%.

Le fonds a surperformé son indice de référence sur le mois avec la meilleure contribution provenant du secteur bancaire (Alpha Services +12%, BCP +11,2%). Le secteur de l'alimentation et du tabac a également profité au fonds (Danone +7,4%, Anheuser-Busch +2,1% et Imperial Brands +4,6%). Le fonds a néanmoins été pénalisé par le secteur de l'industrie avec notamment Alstom qui a reculé de 43,6% sur le mois. Le secteur de la pharmacie a également contribué négativement avec les titres Sanofi et Merck qui ont reculé respectivement de 15,5% et 10%. A l'image du mois précédent, la poche de liquidités a contribué positivement à la performance du fonds compte tenu de la baisse des marchés actions.

Suite à un rachat, l'ensemble des positions du fonds ont été allégées. Toutefois, la position en Vonovia a été totalement cédée, après des premiers allègements en septembre. Depuis, la constitution de la ligne en juin, le titre a en effet, fortement rebondi. Le poids des positions en Nokia, Alstom et Fresenius SE a été légèrement renforcé après leur forte baisse. Des allègements ont été réalisés sur BCP suite à la force appréciation du titre (plus de 100% de hausse depuis le début de l'année).

## Indicateurs principaux de performance ESG



Indépendance des administrateurs

	OPC	Univers
	87%	60%



Politique en matière des droits de l'homme

	OPC	Univers
	100%	90%

## Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO <sup>2</sup> )	375	468	97%	44%
Social	Créations d'emploi (en %)	1%	4%	100%	100%
	Heures de formation (en heures)	29	21	90%	59%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	90%	100%	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	87%	60%	100%	100%

(\*) 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



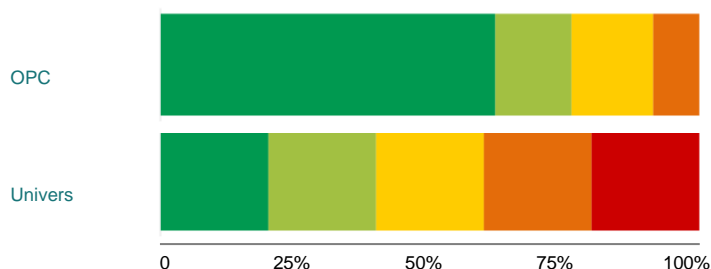
	OPC	Univers
Score ESG global	78	50
Taux de couverture	97%	100%

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.

## Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	55	50
Social	80	50
Gouvernance	64	47

## Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	62,1%	20,0%
B	14,2%	20,0%
C	15,2%	20,0%
D	8,6%	20,0%
E	0,0%	20,0%

## Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NOVARTIS AG-REG	Santé	4,40%	A
SANOFI	Santé	3,99%	A
GSK PLC	Santé	3,89%	A
IBERDROLA SA	Services aux Collectivités	3,40%	A
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de Communication	3,00%	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](http://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)

01/10/2011 - 12/02/2016	MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)
12/02/2016 - 04/03/2022	MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis)
04/03/2022	MSCI Europe € clôture (DNR)

## Avertissement

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information.

Groupama Asset Management et ses filiales déclinent 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 sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com).

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.

Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée.