

## Reporting mensuel au 30/09/2021

### CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	143,10 M €
Actif net de la part :	130,32 M €
VL au 30/09/21 :	220,53
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne



### INFORMATIONS SUR LE FONDS

#### Caractéristiques

Classification AMF :	Actions françaises
Catégorie Europerformance :	Actions France - général
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	01/02/1994
Code Bloomberg :	GPINFRM 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) :	0,65%
Frais de gestion indirects (maximum) :	0,00%

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

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE \*

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

GROUPAMA FRANCE STOCK M Indicateur de référence

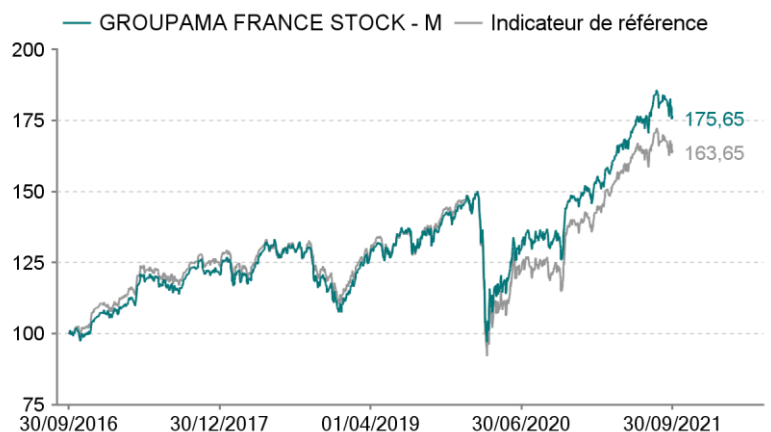
#### Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	3,17	30,04	-8,65	13,72	6,16
Indicateur de référence	-4,52	28,03	-8,36	13,09	8,02
Ecart	7,70	2,00	-0,29	0,63	-1,86

#### Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois 31/08/21	3 mois 30/06/21	YTD 31/12/20	1 an 30/09/20	3 ans 28/09/18	5 ans 30/09/16
OPC	-3,24	1,00	18,45	33,89	35,34	75,65
Indicateur de référence	-2,51	0,25	17,80	35,88	24,29	63,65
Ecart	-0,73	0,76	0,66	-1,99	11,05	11,99

#### 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	15,85	16,92
Ratio de Sharpe	1,84	1,82
Tracking Error (Ex-post)	4,04	-
Ratio d'information	-0,59	-
Beta	0,91	-

## COMMENTAIRE DE GESTION

Après 7 mois consécutifs de hausse, le CAC40 a enregistré en septembre une performance négative (-2,4%). Avec les problèmes sur les chaînes d'approvisionnement qui persistent, les signes d'un ralentissement de la reprise mondiale se sont accentués tandis que les hausses des prix des matières premières et de l'inflation ont poussé les banques centrales à des discours moins accommodants, entraînant ainsi les taux à la hausse. En effet, les banques centrales adoptent désormais un ton plus soutenu à travers le « tapering » (réduction progressive du montant des achats d'actifs sur les marchés), réduction qui devrait être annoncée d'ici la fin d'année. En Chine, la situation financière d'Evergrande a occupé le devant de la scène au cours du mois. Avec 300 milliards de dollars de dettes, il est considéré comme le promoteur immobilier le plus endetté du marché chinois. Les soupçons de faillite d'Evergrande ont fait craindre des répercussions économiques et financières à l'échelle mondiale.

D'un point de vue sectoriel, l'énergie affiche la meilleure performance, portée par la hausse du prix du pétrole, suivi par le secteur financier. En bas du classement, on retrouve le secteur des produits de base.

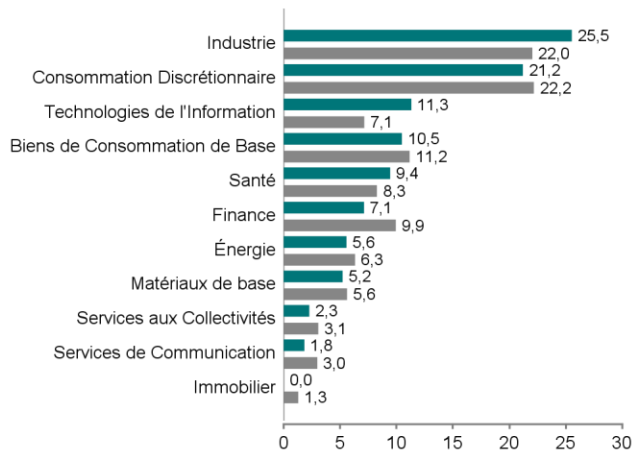
Au cours du mois, nous avons renforcé nos positions sur Cap Gemini, Axa et Schneider. A l'inverse, nous avons allégé Worldline et pris nos profits sur Sartorius Stedim Biotech et ASML. Nous avons aussi fait un arbitrage en allégeant Kering au profit d'Hermès.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/09/2021

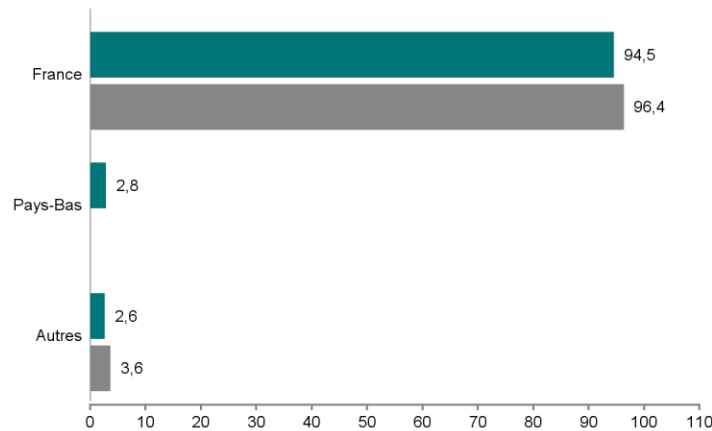
### GROUPAMA FRANCE STOCK M

### Indicateur de référence

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



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

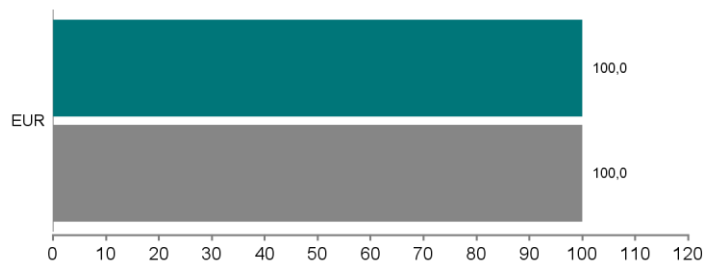


#### LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	9,05%
L'OREAL	6,30%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,95%
TOTALENERGIES SE	5,16%
SANOFI	4,99%
AIRBUS SE	4,64%
AIR LIQUIDE SA	4,25%
BNP PARIBAS	4,14%
HERMES INTERNATIONAL	3,63%
VINCI SA	3,55%
Liquidités et OPC monétaires	0,20%

Nombre de valeurs en portefeuille : **46**

#### REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



#### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
SCHNEIDER ELECTRIC SE	WORLDLINE SA
CAPGEMINI SE	SARTORIUS STEDIM BIOTECH
SOMFY SA	FAURECIA
AXA SA	KERING
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	ASML HOLDING NV
HERMES INTERNATIONAL	AIRBUS SE

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



## Reporting mensuel au 30/09/2021

### STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ESG

GROUPAMA FRANCE STOCK est un fonds actions investi dans des sociétés principalement françaises 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 Universe". Aucune exclusion sectorielle n'est effectuée a priori. Les valeurs constituant le portefeuille sont exclusivement sélectionnées parmi les quatre premiers quintiles. Les 20% des valeurs les moins bien notées (quintile E) sont exclues à l'investissement.



### INDICATEURS ESG DU PORTEFEUILLE

#### INTENSITÉ CARBONE

**262 tCO<sub>2</sub>**

vs 304 tCO<sub>2</sub>  
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

**24**

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 (**)
<b>Environnement</b>	Intensité carbone	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.	262	304	97%	100%
<b>Social</b>	Créations nettes d'emploi	Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année	3%	1%	98%	100%
	Heures de formation	Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an	24	23	97%	98%
<b>Droits Humains</b>	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	99%	100%	98%	100%
<b>Gouvernance</b>	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	87%	82%	98%	100%

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



65 vs 64 pour l'indice

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

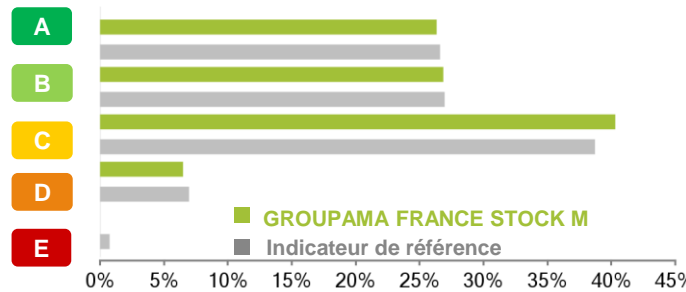
### SCORE DES PILIERS E, S ET G

**E**  
77 vs 77 pour l'indice

**S**  
73 vs 75 pour l'indice

**G**  
42 vs 38 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)

### STELLANTIS NV

Consommation Discrétionnaire

2,12%

SCORE ESG

Le groupe automobile formé de la fusion de PSA et FCA se situe à la 4<sup>e</sup> 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 CO<sub>2</sub>, et devenir un acteur sur le marché de l'électrique.

A

### SARTORIUS STEDIM BIOTECH

Santé

2,07%

SCORE ESG

Sartorius Stedim Biotech fournit des équipements et des services à l'industrie biopharmaceutique. Les principaux défis de la société sont de garantir la qualité et la sécurité de ses produits et de respecter certaines normes de travail mais aussi des normes environnementales au sein de la chaîne de production. Avec un management de qualité, ayant fait des choix stratégiques pertinents, l'entreprise a su bien se positionner au cœur de la mutation technologique fulgurante de son secteur, aidée notamment par un ancrage fort dans la communauté scientifique et une relation étroite avec ses clients et partenaires technologiques.

D

### TELEPERFORMANCE

Industrie

2,00%

SCORE ESG

Teleperformance est l'acteur leader dans la gestion de l'expérience client externalisée. C'est le seul acteur à échelle mondiale qui dispose de la plus large offre en termes de solutions (onshore, nearshore, offshore, hubs multi-langues), secteurs et canaux (voix, social media, « chatbots »). Depuis fin 2018, une responsable RSE rattachée au Directeur Financier mène de nombreux chantiers : identification des principaux risques et matérialité des enjeux, y compris la mise en demeure face au devoir de vigilance alors que le groupe est présent dans des pays parfois peu respectueux sur les droits humains. Les efforts de la société visent à améliorer sa stratégie sociétale alors que la société reste attentive à améliorer ses standards de gouvernance.

B

### COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN

Industrie

1,40%

SCORE ESG

Saint-Gobain figure parmi les leaders mondiaux de la fabrication et de la commercialisation de matériaux de construction à destination des secteurs de la construction, de la mobilité, de la santé et de l'industrie. L'activité s'organise autour de 4 pôles : fabrication de solutions de haute performance, distribution de matériaux, fabrication de produits de construction, fabrication de vitrages. Le groupe développe également une activité de transformation et de distribution de verre pour le bâtiment. La société propose de nombreux produits contribuant à l'efficacité énergétique, en particulier dans le bâtiment (isolants extérieurs et intérieurs, vitrages spécifiques pour les économies d'énergie etc...).

B

### HERMES INTERNATIONAL

Consommation Discrétionnaire

1,31%

SCORE ESG

Hermès est spécialisé dans la conception, la fabrication et la commercialisation de produits de luxe. La société met en avant l'importance de la transmission des valeurs et des savoir-faire, elle possède 43 manufactures en France sur 55 au total, et compte plus de 300 boutiques dans le monde. Cette entreprise familiale, indépendante, fondée sur un modèle artisanal et sur la qualité de ses produits, est pénalisée par son manque de transparence sur des éléments ESG même si nous notons depuis quelques temps un réel effort de communication. Nous apprécions l'engagement de la société, pourvoyeuse d'emplois en France et son attachement à la formation de ses employés dont le niveau est élevé. De plus, elle établit une relation de long terme avec ses fournisseurs et s'assure de l'origine des matières et des partenariats dans le respect de l'éthique. Ses produits sont conçus pour durer, contribuant ainsi en partie à minimiser son empreinte sur l'environnement.

C



## 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.

