

G FUND - AVENIR EURO NC

Fonds nourricier de GROUPAMA AVENIR EURO

Février 2024

Données au 29/02/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est celui de son maître, à savoir de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI EMU Small Caps (clôture - dividendes nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des actions de petites et moyennes capitalisations de la zone Euro sélectionnées de manière fondamentale et discrétionnaire, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance). La performance de ce nourricier pourra être inférieure à celle de son maître, compte tenu de ses propres frais de gestion.

Actif net global

3,57 M €

Valeur liquidative

255,71 €

Profil de risque

Risque plus faible

1 2 3 4 5 6 7

Risque plus élevé

Rendement
potentiellement plus
faible

Cet 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	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
Date de création de la part	12/12/2014
Devise de valorisation	EUR
PEA	Oui
PEA-PME	Non

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 31/01/2024)



Catégorie " EAA Fund Eurozone Mid-Cap Equity"

SFDR 8

Intensité carbone



114 tCO2

vs 521 pour l'indicateur de référence

Part Verte



0% de l'actif net

vs 2% pour l'indicateur de référence

Température implicite



2,76 °C

vs 2,78 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+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch





G FUND - AVENIR EURO NC



MSCI EMU SMALL CAPS CLÔTURE
(DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Performances 5 ans (base 100)



Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	31/01/24	30/11/23	28/02/23	28/02/21	28/02/19	-
OPC	0,97	-0,11	8,41	-1,11	-8,09	31,64	-
Indicateur de référence	-0,91	-0,04	4,00	0,25	9,57	39,73	-
Écart	1,88	-0,07	4,41	-1,37	-17,66	-8,09	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	9,18	-34,81	32,69	17,28	35,31	-15,44	30,70	2,85	42,62	-
Indicateur de référence	14,02	-17,11	23,35	5,45	28,21	-17,40	24,29	3,23	24,33	-
Écart	-4,84	-17,70	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	17,51%	20,82%	21,42%	-
Volatilité de l'indice de référence	14,38%	16,03%	20,43%	-
Tracking Error (Ex-post)	9,27	12,19	12,30	-
Ratio d'information	-0,16	-0,40	-0,12	-
Ratio de Sharpe	-0,32	-0,13	0,23	-
Coefficient de corrélation	0,85	0,81	0,83	-
Beta	1,03	1,05	0,87	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

Risque lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations

Risque de liquidité



Groupama
ASSET MANAGEMENT

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

Profil de l'OPC

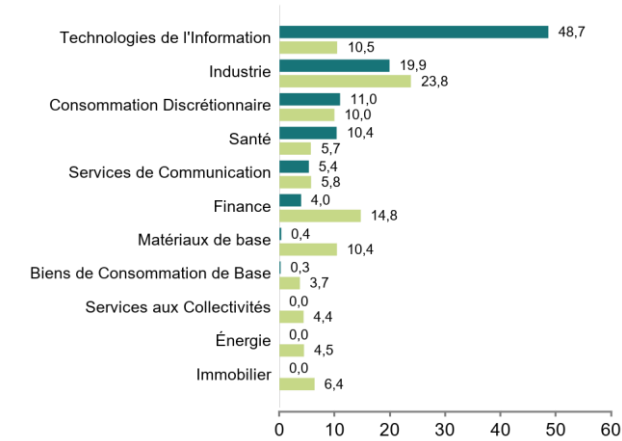
Nombre de lignes	44
Capitalisation moyenne	5,05 Mds €
Capitalisation médiane	2,94 Mds €



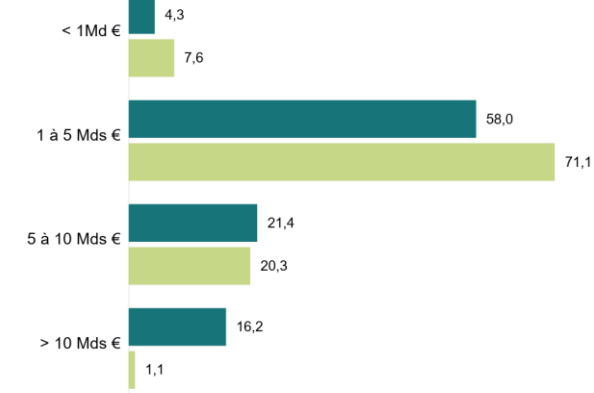
G FUND - AVENIR EURO NC

MSCI EMU SMALL CAPS CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

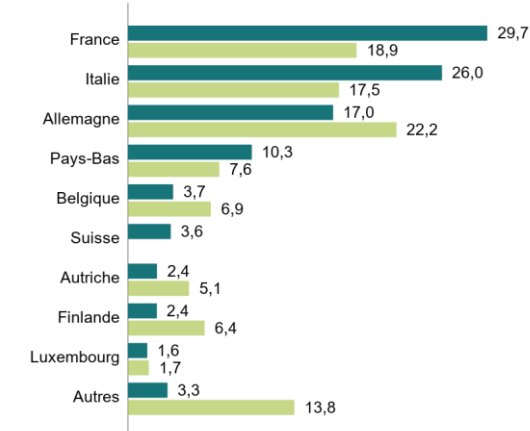
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



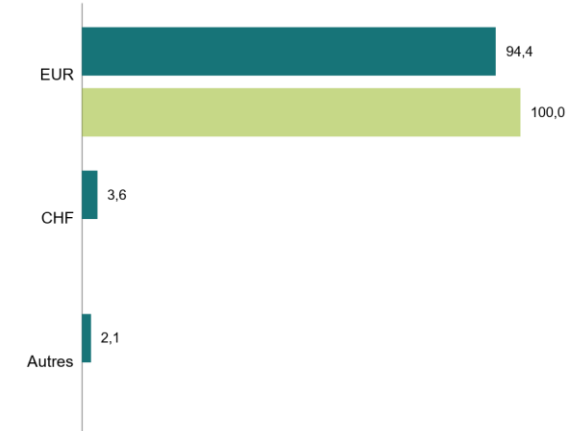
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	6,36%
REPLY SPA	Italie	Technologies de l'Information	5,95%
ALTEN SA	France	Technologies de l'Information	5,64%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	Italie	Consommation Discrétionnaire	5,46%
ID LOGISTICS GROUP	France	Industrie	4,25%
S.O.I.T.E.C.	France	Technologies de l'Information	4,14%
FINECOBANK SPA	Italie	Finance	3,82%
TELEPERFORMANCE	France	Industrie	3,76%
MELEXIS NV	Belgique	Technologies de l'Information	3,60%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Pays-Bas	Technologies de l'Information	3,50%
Total			46,49%

Équipe de gestion

Stéphane FRAENKEL

Maxime PRODHOMME

Hervé LORENT

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Au mois de février, votre fonds est resté stable, affichant une performance très proche de son indice de référence.

CTS Eventim (vente de billets en ligne et organisation d'événements, +15,7%) figure parmi les meilleures progressions du portefeuille, grâce à deux bonnes nouvelles. D'une part, la société a informé les investisseurs que ses résultats 2023 seraient bien supérieurs aux attentes du consensus, grâce notamment à la croissance de +32,5% de la très profitable division Ticketing. D'autre part la société a annoncé avoir remporté avec un partenaire le contrat de billetterie pour les Jeux Olympiques et Paralympiques de 2028 à Los Angeles. Ce contrat important et prestigieux marque une étape clé pour le développement de CTS Eventim aux Etats-Unis.

Autre publication très satisfaisante, celle de QT Group (logiciels de gestion des interfaces utilisateurs, +18,6%) qui non seulement a délivré une croissance satisfaisante de +15,4% de son chiffre d'affaires au quatrième trimestre (conforme à la préannonce déjà réalisée en janvier dernier) mais aussi indiqué s'attendre à une croissance de 20% à 30% en 2024, un niveau parfaitement conforme à ses objectifs de moyen terme. La profitabilité devrait demeurer excellente avec une marge d'EBITA attendue entre 25% et 35% pour 2024 (contre 30,6% en 2023).

Temenos (logiciels pour les banques et les services financiers, -25%) a pour sa part chuté à la suite d'un rapport de Hindenburg Research très critique vis-à-vis des pratiques comptables de la société et alléguant d'un fort niveau d'insatisfaction de ses clients. La société a répondu point par point et a commissionné une expertise indépendante dont les conclusions devraient être rendues publiques d'ici 5 mois.

Teleperformance (externalisation de la relation client, -21,3%) a également souffert de la défiance des investisseurs à la suite de la publication par la fintech Klarna de ses gains de productivité grâce à l'Intelligence Artificielle (IA). Certains investisseurs craignent qu'à terme l'IA réduise de manière drastique la taille du marché de Teleperformance. La société aura l'occasion de détailler sa stratégie dans ce domaine et de faire un point sur son activité au cours de la prochaine journée investisseurs du 7 mars.

Indicateurs principaux de performance ESG



Intensité carbone

OPC

114

Indicateur de référence

521



Heures de formation

OPC

29

Indicateur de référence

24

Indicateurs de performance ESG					
		Mesure		Taux de couverture(*)	
Critères	Indicateur de performance ESG	OPC	Indicateur de référence	OPC	Indicateur de référence
Environnement	Intensité carbone (en tCO²)	114	521	61%	54%
Social	Créations d'emploi (en %)	11%	5%	94%	83%
	Heures de formation (en heures)	29	24	83%	68%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	99%	94%	94%	84%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	76%	70%	94%	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	63	60
Taux de couverture	93%	81%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	64	57
Social	57	58
Gouvernance	55	55

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

OPC

Indicateur de référence



0 25% 50% 75% 100%

Score ESG global	OPC	Indicateur de référence
A	26,0%	33,3%
B	32,0%	18,5%
C	23,0%	24,2%
D	18,7%	14,4%
E	0,4%	9,7%

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
ALTEN SA	Technologies de l'Information	5,85%	A
BRUNELLO CUCINELLI SPA	Consommation Discrétionnaire	5,67%	A
S.O.I.T.E.C.	Technologies de l'Information	4,30%	A
FINECOBANK SPA	Finance	3,97%	A
IPSOS	Services de Communication	2,77%	A



Groupama
ASSET MANAGEMENT

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

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

Groupama Asset Management décline 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 préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

Les informations relatives à la durabilité sont accessibles sur <https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/>.

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 Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

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.

L'investissement présente un risque de perte en capital. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de la SICAV. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

Compartiment de G FUND Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 5 allée Scheffer – L-2520 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et régie par les dispositions de la partie I de la loi du 17 Décembre 2010, conformément à la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009.

Le représentant de la SICAV en France est CACEIS, 89-91 rue Gabriel Péri, 92190 Montrouge, France.

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. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Compartiment dans une ou plusieurs juridictions à tout moment.

L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun.

Espagne : Le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en espagnol et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid, inscrit sous le numéro 5 du registre SGIIC de la CNMV ou sur www.groupama-am.com/es.

Italie : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en italien et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama AM succursale italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma ou sur le site www.groupama-am.fr/it.

Suisse : la SICAV est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le Représentant local est ACOLIN Fund Services AG, Leutchenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et l'Agent payeurs des Compartiments enregistrés pour une offre publique en Suisse sont Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île, CH-1204 Geneve ou BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant.

Belgique : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en français et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86, 1000 Brussels ou sur le site groupama-am.fr/be.

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en allemand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Munich, Germany.

Portugal : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en portugais et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisbon, Portugal.

Pays-Bas : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.