

G FUND - AVENIR SMALL CAP NC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise G FUND

Novembre 2022Données au **30/11/2022****Actif net global**

67,67 M €

Valeur liquidative

93,19 €

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 DICI.
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	GASCENC LX
Indicateur de référence	MSCI EMU MICRO CAP € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	27/04/2017
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	29/05/2017
Date de dernier détachement de dividende	-
Montant du dernier dividende versé	-
PEA	-

Frais

Commission de souscription maximum	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	2,50%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 31/10/2022)



Catégorie " Eurozone Small-Cap Equity"

SFDR 8**Intensité carbone****36 tCO2**

vs 118 pour l'indicateur de référence

Part Verte**0% de l'actif net**

vs 0% pour l'indicateur de référence

Température implicite

- °C

vs 2,82 pour l'indicateur de référence

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription	-
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch

G FUND - AVENIR SMALL CAP NC

MSCI EMU MICRO CAP € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	1 mois	3 mois	YTD*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	6,64	-4,10	-38,78	-37,40	-1,71	-5,81	-
Indicateur de référence	4,14	-3,34	-22,69	-19,92	20,25	13,67	-
Ecart	2,50	-0,76	-16,09	-17,48	-21,96	-19,48	-

(*) YTD (Year to Date) : performances depuis le début de l'année en cours

Performances annuelles nettes en %

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
OPC	26,43	23,17	29,26	-26,42	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	26,13	19,37	20,86	-19,54	-	-	-	-	-	-
Ecart	0,30	3,80	8,40	-6,88	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	24,71%	25,19%	22,46%	-
Volatilité de l'indice de référence	15,79%	20,51%	17,71%	-
Tracking Error (Ex-post)	15,46	11,83	10,43	-
Ratio d'information	-1,05	-0,57	-0,38	-
Ratio de Sharpe	-1,79	0,00	-0,04	-
Coefficient de corrélation	0,80	0,89	0,89	-
Beta	1,25	1,09	1,13	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations
- Risque de liquidité

Profil de l'OPC

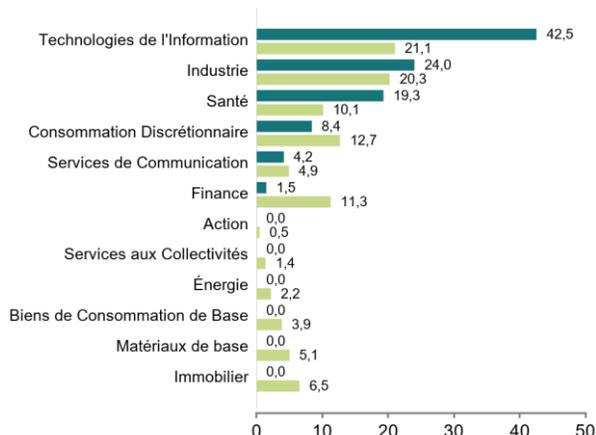
Nombre de lignes	53
Capitalisation moyenne	0,80 Mds €
Capitalisation médiane	0,65 Mds €



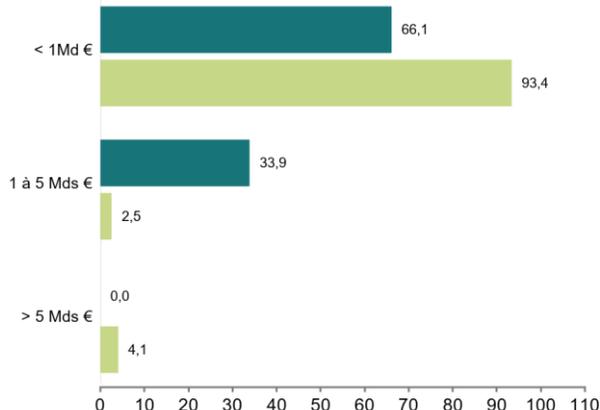
G FUND - AVENIR SMALL CAP NC

MSCI EMU MICRO CAP € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

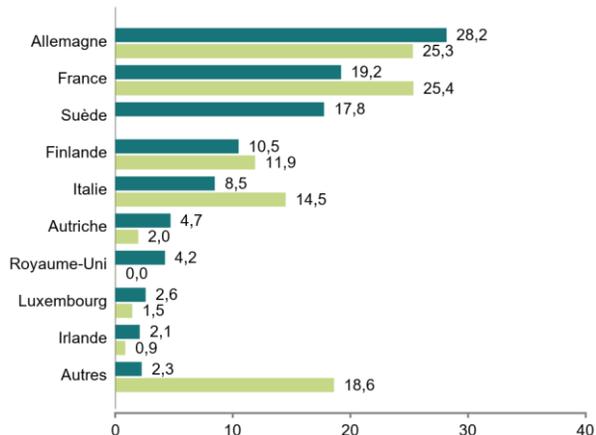
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



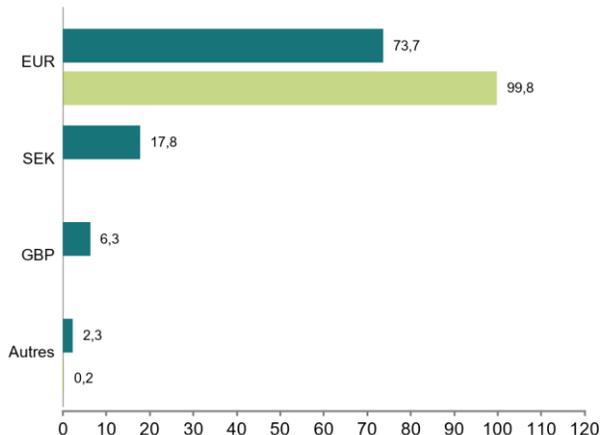
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
NEXUS AG	Allemagne	Santé	5,68%
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	Allemagne	Technologies de l'Information	4,13%
ATOSS SOFTWARE AG	Allemagne	Technologies de l'Information	3,85%
EQUASENS	France	Santé	3,27%
BTS GROUP AB-B SHARES	Suède	Industrie	3,23%
ADESSO SE	Allemagne	Technologies de l'Information	3,12%
INSTALCO AB	Suède	Industrie	2,95%
WAVESTONE	France	Technologies de l'Information	2,59%
WIIT SPA	Italie	Technologies de l'Information	2,58%
DATAGROUP SE	Allemagne	Technologies de l'Information	2,58%
Total			33,99%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Hervé LORENT

Maxime PRODHOMME

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

« L'optimisme du mois dernier s'est confirmé, grâce notamment à des chiffres d'inflation sans surprise, des signes de plus grande flexibilité de la Réserve Fédérale Américaine et des signaux encourageants de la Chine, tant du point de vue de son entente avec les Etats-Unis que de sa politique sanitaire. Votre fonds a ainsi fortement progressé mais a surperformé son indice de référence. Les valeurs allemandes et plus particulièrement dans le secteur IT se sont particulièrement bien comportées à l'image d'Adesso (société de service informatique et éditeur de logiciels, +35,3%) a publié un très bon troisième trimestre à tous les niveaux.

Atoss software (éditeur de logiciels RH, +17,5%) a bénéficié à la fois d'une bonne publication à la fin du mois d'octobre et également de rumeurs d'offre de rachat de la société par un fonds de private equity. Cependant, celles-ci n'ont pas été confirmées par la société. Datagroup (société de service informatique, +26,1%) a affiché une accélération de sa croissance au quatrième trimestre de son exercice fiscal décalé (fin septembre). Malgré les craintes de ralentissement économique en Allemagne, la société a continué de signer des nouveaux contrats pluriannuels au cours du quatrième trimestre. En plus d'une visibilité renforcée, la société au cours de cet exercice a également renforcé sa solidité financière avec une forte génération de flux de trésorerie.

A l'inverse, Stillfront (éditeur jeux vidéo pour mobile, -25,6%) a annoncé en début de mois qu'il étudiait la possibilité de fermer son activité au Bangladesh qui représente 2% de l'EBITDA du groupe. Cette annonce fait suite à plusieurs mesures prises par le pays contre les éditeurs de jeux vidéo en ligne. Etant donné que ces jeux récompensent les joueurs avec des jetons virtuels, ils pourraient être assimilés à des jeux illégaux de paris en ligne. Le groupe a affirmé que ces récompenses ne pouvaient pas être monétisées en dehors de leurs jeux. »



Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Indicateur de référence	OPC	Indicateur de référence
Environnement	Intensité carbone (en tCO ²)	36	118	12%	3%
Social	Créations d'emploi (en %)	16%	3%	87%	16%
	Heures de formation (en heures)	12	14	26%	10%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	66%	74%	58%	15%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	47%	39%	58%	15%

(*) 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

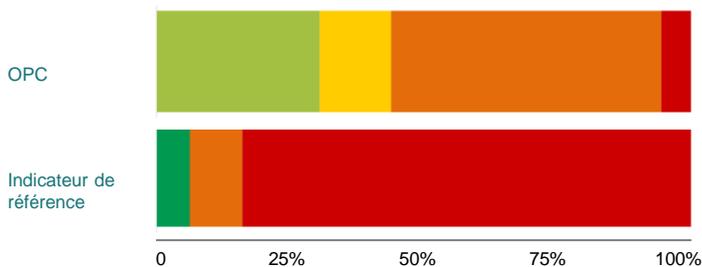


Les niveaux A B C D E sont la répartition des scores ESG de l'univers d'investissement en cinq portions égales (quintiles), A étant le meilleur score et E le moins bon.

Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	60	69
Social	44	79
Gouvernance	41	10

Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Indicateur de référence
A	0,0%	6,2%
B	30,5%	0,0%
C	13,4%	0,0%
D	50,6%	9,8%
E	5,6%	84,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
WAVESTONE	Technologies de l'Information	2,74%	B
SESA SPA	Technologies de l'Information	1,82%	B
ADVANCED MEDICAL SOLUTIONS	Santé	1,78%	B
ESPRINET SPA	Technologies de l'Information	1,62%	B
FORTNOX AB	Technologies de l'Information	1,51%	B

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

Le présent document contient des informations concernant un compartiment de G Fund ("la SICAV"), organisme de placement collectif ("OPC") de droit luxembourgeois, relevant de la partie I de la loi du 20 décembre 2002 et constitué sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable. La SICAV est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B157527 et a son siège social au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. La commercialisation de G Fund a été autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg.

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. Avant toute souscription dans un compartiment, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus complet de la SICAV, de ses derniers rapports annuels et semestriels ainsi que de ses statuts. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement au siège social de la SICAV ou au siège du représentant habilité et agréé par l'autorité compétente de chaque juridiction concernée.

L'investissement dans les compartiments de la SICAV comporte des risques. L'investisseur doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription et s'assurer de sa bonne compréhension du présent document. Il est recommandé à tout investisseur potentiel de se rapprocher d'un conseiller pour déterminer si cet investissement est adapté à son profil.

La performance d'un compartiment n'est pas garantie, elle peut évoluer à la hausse comme à la baisse. Les performances passées d'un compartiment ne constituent pas un indicateur fiable de la performance future de ce compartiment. Les performances sont exprimées hors frais et commissions de souscriptions/rachats.

Selon le régime fiscal de l'investisseur, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de la SICAV peuvent être soumis à taxation. L'investisseur est invité à se renseigner auprès de son conseil.

Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. De même, ce document ne constitue pas une offre d'achat ou une sollicitation de vente dans les pays dans lesquels les compartiments de la SICAV ne sont pas autorisés à la commercialisation ou dans lesquels une telle offre ou sollicitation serait illégale.