

G FUND OPPORTUNITIES EUROPE N

FCP de droit français

Décembre 2022

Données au 31/12/2022

Actif net global

188,85 M €

Valeur liquidative

1 131,73 €

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 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	EUSTCKN FP
Indicateur de référence	MSCI Europe € clôture (DNR)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	16/02/2006
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	25/06/2008
Date de dernier détachement de dividende	-
Montant du dernier dividende versé	-
PEA	-

Frais

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



Notation Morningstar

(Données au 30/11/2022)



Catégorie " Eurozone Large-Cap Equity"

SFDR 8

Intensité carbone



297 tCO2

vs 521 pour l'univers

Part Verte



6% de l'actif net

vs 5% pour l'univers

Température implicite



2,80 °C

vs 2,84 pour l'univers

Conditions de commercialisation

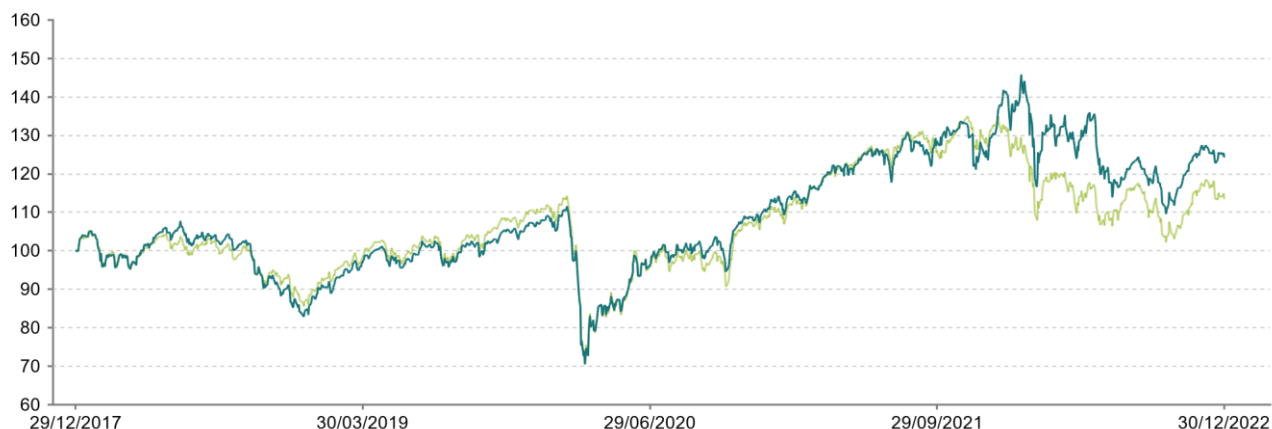
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription	500 €
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



G FUND OPPORTUNITIES EUROPE N

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



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	-2,20	12,41	-4,57	-4,57	17,08	24,32	-
Indicateur de référence	-3,51	9,55	-14,37	-14,37	3,54	13,41	-
Ecart	1,31	2,86	9,80	9,80	13,54	10,91	-

(*) 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
OPC	18,27	3,74	25,18	-15,18	8,26	0,16	11,55	-0,28	17,64
Indicateur de référence	22,16	-1,02	25,47	-12,71	12,63	4,49	8,27	4,42	22,73
Ecart	-3,88	4,75	-0,28	-2,48	-4,37	-4,32	3,28	-4,70	-5,09

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	22,91%	24,82%	21,04%	-
Volatilité de l'indice de référence	19,03%	24,39%	20,67%	-
Tracking Error (Ex-post)	11,63	8,32	6,80	-
Ratio d'information	0,84	0,50	0,27	-
Ratio de Sharpe	-0,20	0,21	0,19	-
Coefficient de corrélation	0,86	0,94	0,95	-
Beta	1,04	0,96	0,96	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

G FUND OPPORTUNITIES EUROPE N

Actions Européennes

Données au 31/12/2022

Profil de l'OPC

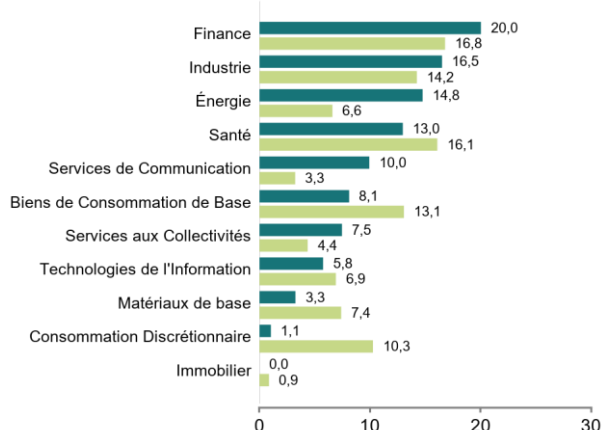
Nombre de lignes	49
Capitalisation moyenne	42,86 Mds €
Capitalisation médiane	24,69 Mds €



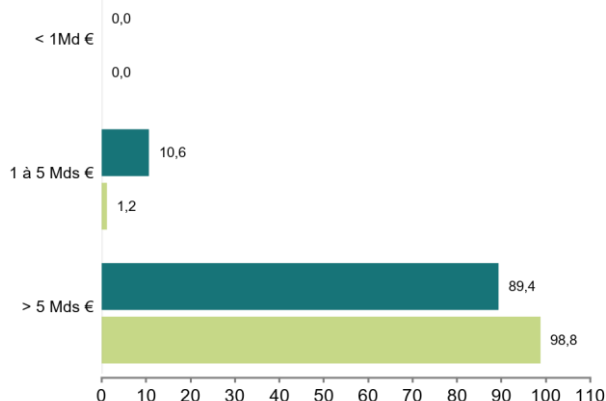
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE N

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

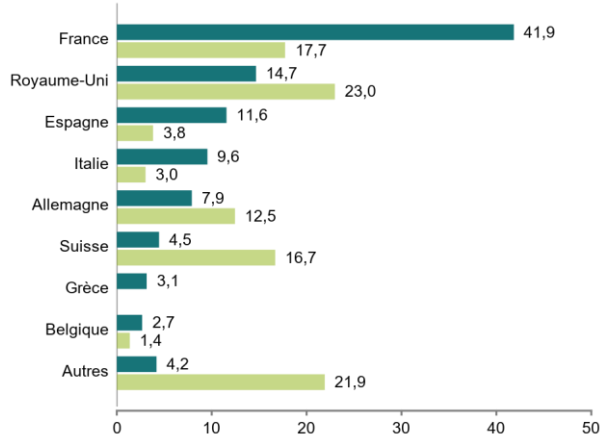
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



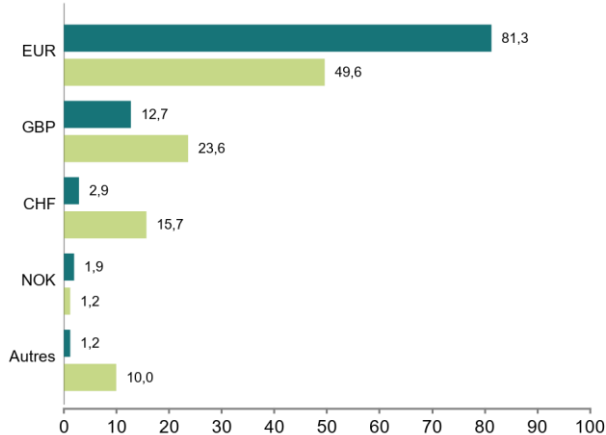
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	4,81%
SANOFI	France	Santé	3,33%
EDF	France	Services aux Collectivités	2,95%
AIRBUS SE	France	Industrie	2,94%
GSK PLC	Royaume-Uni	Santé	2,92%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Allemagne	Services de Communication	2,76%
ALSTOM	France	Industrie	2,72%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Santé	2,69%
BNP PARIBAS	France	Finance	2,68%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Belgique	Biens de Consommation de Base	2,50%
Total			30,31%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe CHAUMEL

Pierre-alexis DUMONT

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés ont fini l'année en légère baisse. En Europe, le MSCI Europe, a reculé de 3.5%. Grâce au rebond de l'automne (un gain de plus de 13% entre début septembre et fin novembre), les indices achèvent l'exercice avec des pertes limitées : - 11.8% pour le MSCI Europe (-9.5% dividendes réinvestis). Ce recul peut sembler modéré compte tenu du contexte : guerre en Ukraine, envolée de l'inflation, resserrement des politiques monétaires, chute du marché obligataire (-17% pour l'indice Barclays Euro Aggregate) et crise énergétique en Europe. La résistance des marchés actions peut s'expliquer notamment par les espoirs d'une récession courte et modérée en Europe, l'anticipation du recul de l'inflation début 2023, l'arrêt au printemps de la hausse des taux courts par les banques centrales et le rebond attendu des bénéfices en 2024. Pour notre part, compte tenu de cette baisse limitée des marchés, le risque d'une baisse des résultats plus ample qu'anticipé conjugué à celui de banques centrales demeurant plus longtemps restrictives (marchés de l'emploi toujours très tendus) nous amène à maintenir une stratégie s'appuyant sur deux axes : d'une part une proportion importante de titres « value » défensifs (pharmacie, télécoms, services publics), d'autre part des valeurs affichant des niveaux de valorisation attractifs et qui pourraient bénéficier de perspectives bénéficiaires favorables, y compris dans un environnement économique plus difficile qu'anticipé, du fait de conditions propres à leur secteur (pétrolières, banques ou constructeurs aéronautiques). Le recul des prix de l'énergie, notamment ceux du gaz, presque divisés par deux en un mois, a pesé sur la performance des pétrolières. En revanche, les autres choix forts du portefeuille ont eu une contribution positive avec une meilleure résistance des secteurs défensifs, une surperformance nette des valeurs aéronautiques (Airbus et Safran) et, surtout, des bancaires (secteur à l'équilibre sur le mois). Elles ont bénéficié, une nouvelle fois, de révisions en hausse de leurs estimations de résultats pour 2023, intégrant, notamment, des taux durablement plus élevés. Le portefeuille a enregistré très peu de mouvements au cours du mois. Compte tenu des souscriptions, certaines positions ont été légèrement renforcées suite au recul des titres Airbus (en début de mois après l'annonce d'une production 2022 inférieure aux prévisions), ADP (placement de la participation de Schipol Group puis annonce de grèves de compagnies aériennes) ou encore Imperial Brands. Le principal changement au sein du portefeuille a consisté à apporter en fin d'année la position en EDF à l'offre de l'Etat français.

Indicateurs principaux de performance ESG



Indépendance des administrateurs

	OPC	Univers
	81%	59%



Politique en matière des droits de l'homme

	OPC	Univers
	100%	87%

Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO ²)	297	521	87%	40%
Social	Créations d'emploi (en %)	0%	3%	100%	100%
	Heures de formation (en heures)	27	20	89%	55%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	87%	100%	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	81%	59%	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



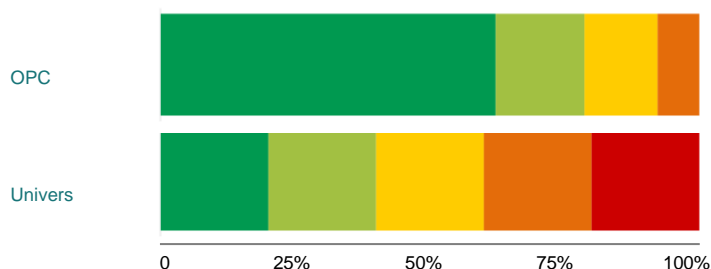
	OPC	Univers
Score ESG global	78	50
Taux de couverture	97%	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	62	50
Social	81	50
Gouvernance	67	47

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



Score ESG global	OPC	Univers
A	62,2%	20,0%
B	16,5%	20,0%
C	13,6%	20,0%
D	7,8%	20,0%
E	0,0%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
SANOFI	Santé	3,54%	A
EDF	Services aux Collectivités	3,14%	A
AIRBUS SE	Industrie	3,13%	A
GSK PLC	Santé	3,10%	A
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de Communication	2,94%	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

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)

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 de l'investisseur (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.

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.