

G FUND - AVENIR EUROPE IC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise G FUND

Février 2023Données au **28/02/2023****Actif net global**

347,61 M €

Valeur liquidative

2 495,58 €

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	GFESMIC LX
Indicateur de référence	MSCI Europe Small Caps € (dividendes net réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	12/12/2014
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	11/12/2014
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	0,90%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Notation Morningstar

(Données au 31/01/2023)



Catégorie " EAA Fund Europe Mid-Cap Equity"

SFDR 8**Intensité carbone****86 tCO2**

vs 491 pour l'indicateur de référence

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

vs 1% pour l'indicateur de référence

Température implicite**2,88 °C**

vs 2,63 pour l'indicateur de référence

Conditions de commercialisation

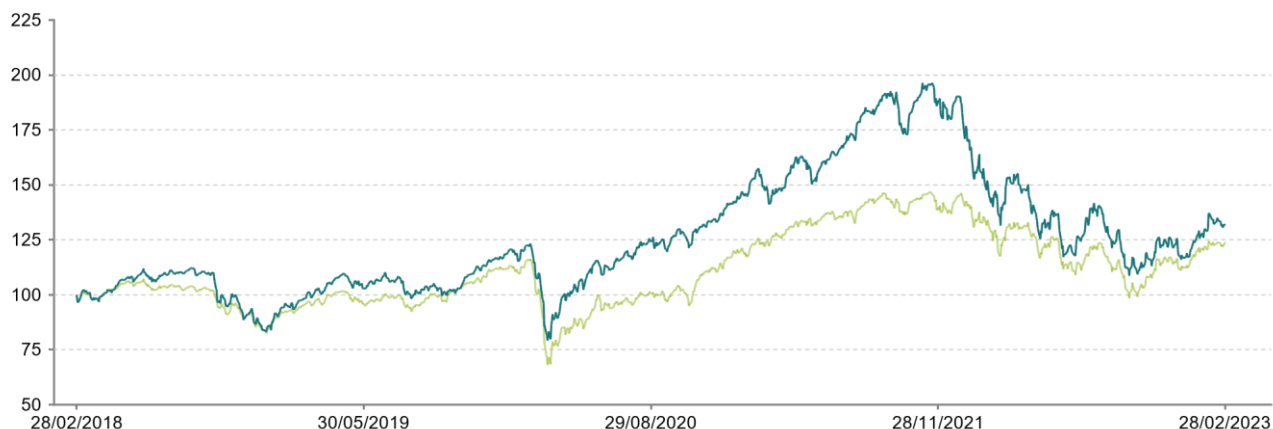
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription	150 000 €
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch



G FUND - AVENIR EUROPE IC

MSCI EUROPE SMALL CAPS € (DIVIDENDES NET 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	2,41	7,93	12,64	-10,55	22,66	31,85	-
Indicateur de référence	2,75	7,63	10,41	-4,48	22,61	23,76	-
Ecart	-0,34	0,30	2,23	-6,07	0,04	8,09	-

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

Performances annuelles nettes en %

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	-38,34	34,66	21,65	34,98	-13,20	23,35	2,48	39,91	5,86	-
Indicateur de référence	-22,50	23,82	4,58	31,44	-15,86	19,03	0,86	23,53	4,86	-
Ecart	-15,84	10,84	17,07	3,54	2,66	4,31	1,62	16,39	1,00	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	27,42%	26,09%	23,47%	-
Volatilité de l'indice de référence	20,20%	24,06%	21,26%	-
Tracking Error (Ex-post)	11,34	12,21	10,40	-
Ratio d'information	-0,67	-0,03	0,11	-
Ratio de Sharpe	-0,16	0,30	0,23	-
Coefficient de corrélation	0,93	0,88	0,90	-
Beta	1,26	0,96	0,99	-

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

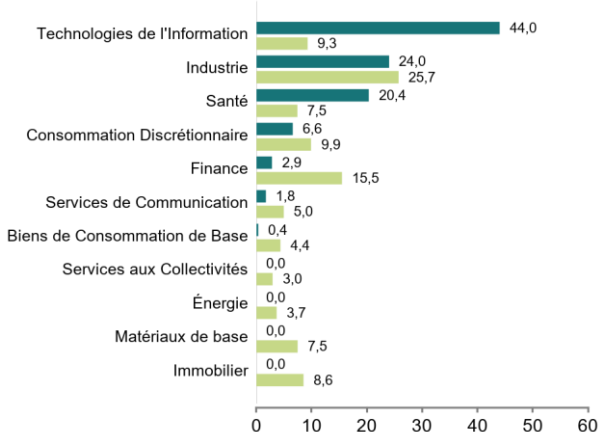
Nombre de lignes	43
Capitalisation moyenne	6,46 Mds €
Capitalisation médiane	3,66 Mds €



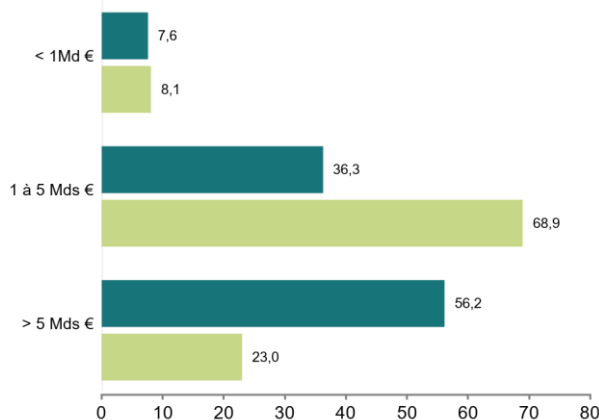
G FUND - AVENIR EUROPE IC

MSCI EUROPE SMALL CAPS € (DIVIDENDES NET RÉINVESTIS)

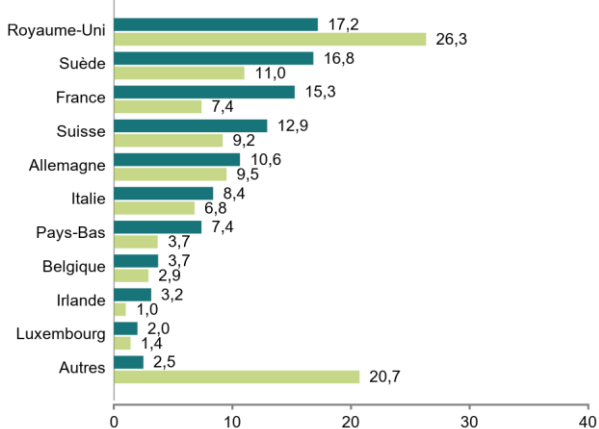
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



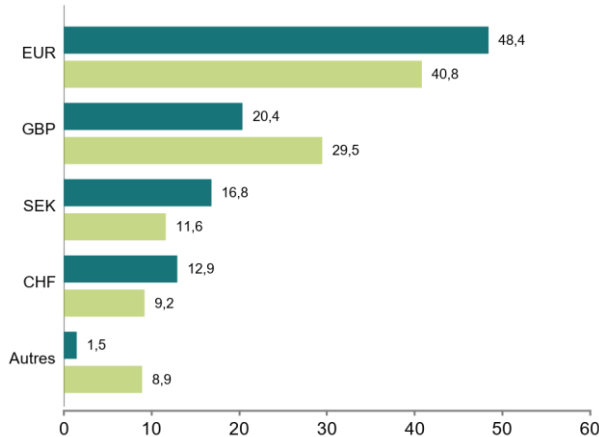
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
TELEPERFORMANCE	France	Industrie	4,92%
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	4,90%
STRAUMANN HOLDING AG-REG	Suisse	Santé	4,60%
ASHTHEAD GROUP PLC	Royaume-Uni	Industrie	4,30%
ALTEN SA	France	Technologies de l'Information	4,07%
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	Allemagne	Santé	3,96%
MELEXIS NV	Belgique	Technologies de l'Information	3,52%
SIXT SE	Allemagne	Industrie	3,46%
REPLY SPA	Italie	Technologies de l'Information	3,24%
INTERROLL HOLDING AG-REG	Suisse	Industrie	3,13%
Total			40,10%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Stéphane FRAENKEL

Hervé LORENT

Hervé LORENT

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les actions small et mid caps européennes ont continué sur leur lancée en février, votre fonds délivrant une performance légèrement inférieure à celle de son indice de référence sur la période.

Sixt (location de véhicules premiums, +12,5%) a à nouveau signé l'une des meilleures performances du portefeuille. La société a atteint le haut de ses prévisions pour 2022 avec un résultat avant impôts de 550m€ et a annoncé un dividende supérieur aux attentes. Les prévisions pour 2023 sont très encourageantes avec une forte croissance du chiffre d'affaires et un résultat avant impôts entre 430 et 550m€ finalement proche du niveau exceptionnel de 2022.

BE Semiconductor Industries (équipements pour l'industrie des semi-conducteurs, +12,4%) s'est également bien comporté. Le quatrième trimestre a été globalement en ligne avec les attentes, affecté par le ralentissement général de l'industrie des semi-conducteurs. Les investisseurs ont cependant accueilli favorablement le fort niveau des commandes même si cela est en partie dû à un effet d'anticipation de certains clients. Surtout, la société continue à envoyer des signaux positifs sur sa nouvelle technologie, le hybrid bonding : montée en puissance probable d'Intel fin 2023, amélioration de la performance des équipements, adoption par TSMC de l'offre intégrée.

A l'inverse, Teleperformance (externalisation de la relation client, -3,5%) a souffert de prises de bénéfices malgré des résultats de bonne qualité. En effet, hors contrats Covid, la croissance sous-jacente a été de 12,5% en 2022 et devrait se situer autour de 10% en 2023. L'amélioration de la marge opérationnelle est également au rendez-vous (+40 points de base en 2022, +20 points de base attendus par la société en 2023). Les enjeux ESG sont en train de passer au second plan après les actions de communication et de repositionnement entreprises ces dernières semaines (sortie à terme des activités polémiques, accord avec le syndicat UNI Global, rencontre avec le gouvernement colombien).

Même s'ils étaient attendus sans saveur, les résultats de Carl Zeiss Meditec (solutions pour la chirurgie des yeux et du cerveau, -4,3%) au titre du dernier trimestre calendaire ont été mal accueillis. En particulier, la marge d'exploitation a perdu 5,2 points sur un an sous l'effet combiné d'un mix de ventes défavorable (faible proportion de consommables) et de lourds investissements pour préparer la croissance future. La société a néanmoins confirmé ses prévisions pour l'exercice fiscal.

Indicateurs principaux de performance ESG



Créations d'emploi

OPC **16%**
Indicateur de référence **7%**



Politique en matière des droits de l'homme

OPC **90%**
Indicateur de référence **89%**

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)	86	491	45%	22%
Social	Créations d'emploi (en %)	16%	7%	100%	79%
	Heures de formation (en heures)	34	21	57%	46%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	90%	89%	100%	79%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	72%	70%	100%	79%

(*) 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



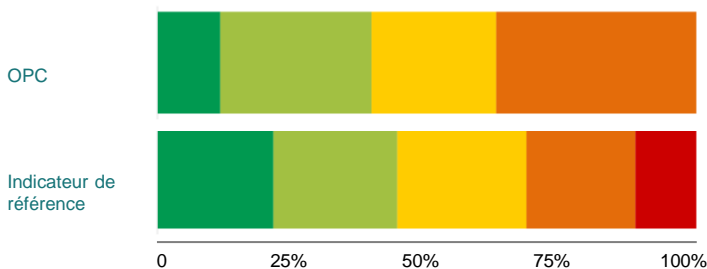
	OPC	Indicateur de référence
Score ESG global	53	54
Taux de couverture	97%	77%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	60	51
Social	52	52
Gouvernance	47	57

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	Indicateur de référence
A	11,6%	21,5%
B	28,1%	23,0%
C	23,1%	24,0%
D	37,2%	20,2%
E	0,0%	11,3%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
ALTEN SA	Technologies de l'Information	4,31%	A
FINECOBANK SPA	Finance	2,85%	A
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Technologies de l'Information	2,19%	A
MIPS AB	Consommation Discrétionnaire	1,87%	A
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l'Information	5,20%	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.