

GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE ACTIONS INTERNATIONALES 1

Fonds nourricier de G FUND WORLD VISION(R)

Août 2023

Données au 31/08/2023

Actif net global

59,10 M €

Valeur liquidative

26,37 €

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	N/A
Indicateur de référence	MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	11/10/2016
Date de création de la part	23/09/2020
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	1,25%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,50%
Frais de gestion indirects maximum	0,10%



Intensité carbone



325 tCO2

vs 483 pour l'indicateur de référence

Part Verte



2% de l'actif net

vs 2% pour l'indicateur de référence

Température implicite



2,70 °C

vs 2,85 pour l'indicateur de référence

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	0,0100 €
Heure limite de centralisation	-
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE ACTIONS INTERNATIONALES 1

Actions Internationales

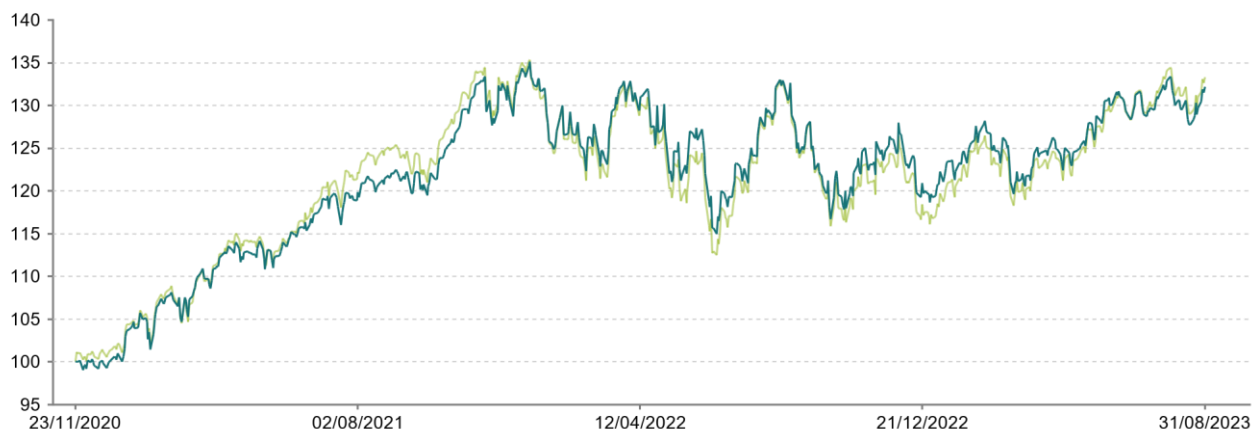
Données au

31/08/2023

GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE ACTIONS INTERNATIONALES 1

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	30/12/22	31/07/23	31/05/23	31/08/22	-	-	-
OPC	10,84	-0,90	3,33	5,78	-	-	-
Indicateur de référence	14,18	-0,84	5,09	7,10	-	-	-
Écart	-3,33	-0,06	-1,76	-1,33	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	-10,56	32,01	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-12,78	31,07	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	2,21	0,94	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	12,65%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	13,19%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	2,14	-	-	-
Ratio d'information	-0,65	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,31	-	-	-
Coefficient de corrélation	0,99	-	-	-
Beta	0,95	-	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque de change

GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE ACTIONS INTERNATIONALES 1

Actions Internationales

Données au 31/08/2023

Profil de l'OPC

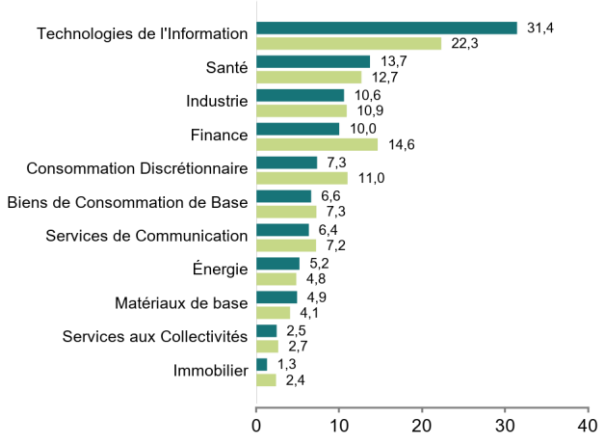
Nombre de lignes	113
Capitalisation moyenne	183,66 Mds €
Capitalisation médiane	63,14 Mds €



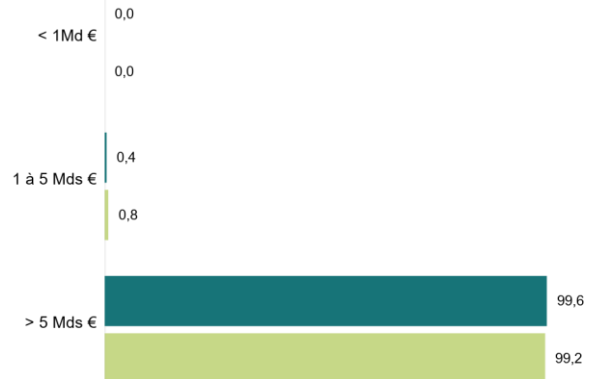
GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE ACTIONS INTERNATIONALES 1

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

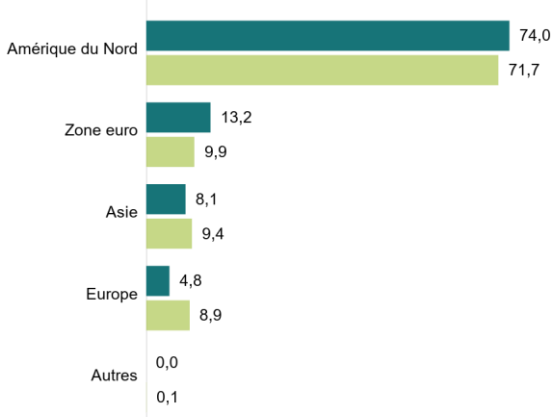
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



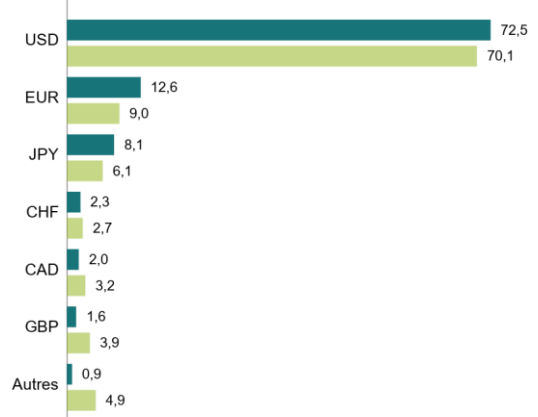
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	7,49%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	6,36%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	3,23%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,65%
RTX CORP	Etats Unis	Industrie	2,63%
MERCK & CO. INC.	Etats Unis	Santé	2,30%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Etats Unis	Santé	2,19%
SCHLUMBERGER LTD	Etats Unis	Énergie	2,16%
UNITEDHEALTH GROUP INC	Etats Unis	Santé	2,15%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,09%
Total			33,25%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Après deux mois de hausse en Europe et aux Etats-Unis, les principaux indices actions mondiaux ont évolué négativement au cours du mois d'août (MSCI World dividendes nets réinvestis en EUR -0.83%, S&P 500 -1.59%, Nasdaq -2.05%, Euro Stoxx 50 -3.82%, FTSE100 -2.61%, CSI300 -6.04%, Nikkei 225 -1.61%) sur fonds d'inflation élevée et persistante dans les économies développées et d'un discours des banquiers centraux, réunis au symposium annuel de Jackson Hole aux Etats-Unis, orienté à maintenir la pression haussière sur les taux d'intérêt directeurs plus longtemps qu'initialement anticipé. Du point de vue macroéconomique, les signes décevants concernant l'économie chinoise (croissance du crédit au plus bas, surendettement du secteur immobilier, contraction des prix à la production et à la consommation) ont aussi pesé sur les perspectives de croissance mondiale. Dans la zone euro, si l'inflation totale est restée stable à 5.3% (en glissement annuel), la croissance du PIB de 0.6% sur un an a confirmé la résilience de l'économie et éloigné le risque de récession qui avait marqué les attentes de la première partie de l'année. Par ailleurs, le rendement allemand à 10 ans a atteint 2,7% en milieu de mois avant de revenir à 2,5%. L'euro poursuit sa baisse contre dollar US (-1.6% sur un mois à 1,08) et le pétrole progresse légèrement avec un Brent à 87\$. Parmi les secteurs de l'indice, l'énergie surperforme soutenue par la progression du prix du brut. Le secteur de la santé et des services de communication suivent. A l'inverse, les services aux collectivités, les matériaux et les financières sous-performent l'indice. Sur le mois d'août, le fonds a une performance sensiblement en ligne par rapport son indice de référence (MSCI World en EUR dividendes nets réinvestis). Parmi les plus importantes contributions positives du fonds, le conglomérat industriel japonais Mitsubishi Heavy Industries se hisse en tête de liste grâce aux bons résultats trimestriels et à la progression du carnet d'ordre. Le groupe biopharmaceutique Regeneron et Broadcom suivent le titre japonais. Parmi les contributions négatives, la valeur Renesas est affectée par la réduction des perspectives annuelles de TMSC, le fabricant taiwanais leader dans les semi-conducteurs. Nextera Energy a également déçu sur le front du carnet de commandes de projets dans les renouvelables. Dans ce contexte, nous avons renforcé le titre Alphabet en raison du rôle clé dans le développement de l'intelligence artificielle et de la bonne visibilité de ses résultats, ainsi que Thermo Fischer Scientific, qui bénéficie d'une bonne visibilité sur le long terme et de la reprise du marché des bioréacteurs. Dans une orientation plus prudente concernant la consommation discrétionnaires aux Etats-Unis, nous avons initié une position dans TJX, le spécialiste de la distribution d'habillement à prix réduit. En parallèle, nous avons cédé la position dans Vail Resort en raison de la hausse des coûts dans le domaine touristique et du contexte macroéconomique plus tendu, ainsi que de BT Group et Vodafone suite à la détérioration des perspectives bénéficiaires. Nous avons également réduit notre position dans General Motors en raison de la perspective d'un ralentissement macroéconomique avec un risque non négligeable d'impact sur la vente des voitures en Amérique du Nord.

GROUPAMA EPARGNE PERSPECTIVE ACTIONS INTERNATIONALES 1

Actions Internationales

Données au 31/08/2023

Indicateurs principaux de performance ESG

	Indépendance des administrateurs	OPC	Indicateur de référence		Intensité carbone	OPC	Indicateur de référence
		65%	62%			325	483

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)	325	483	95%	95%
Social	Créations d'emploi (en %)	9%	8%	94%	98%
	Heures de formation (en heures)	25	33	62%	54%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	99%	94%	98%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	65%	62%	94%	98%

(*) 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

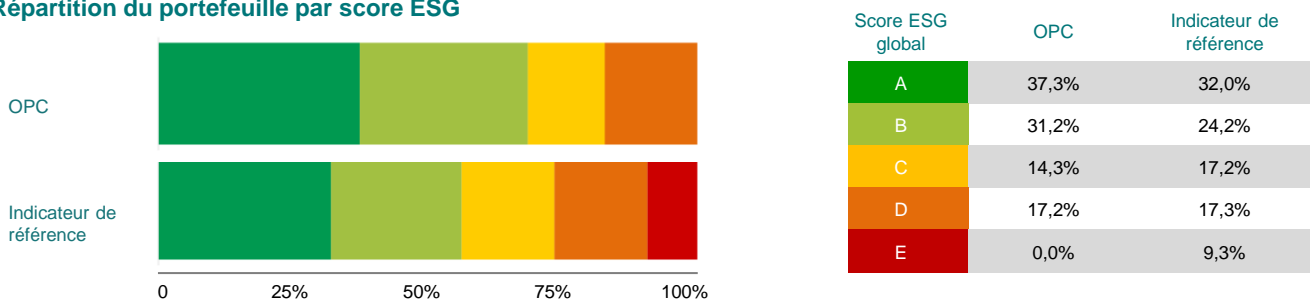
	OPC	Indicateur de référence
Score ESG global	68	60
Taux de couverture	94%	98%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	64	58
Social	60	56
Gouvernance	62	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



Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	2,69%	A
MERCK & CO. INC.	Santé	2,34%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	2,13%	A
MICRON TECHNOLOGY INC	Technologies de l'Information	1,87%	A
PARKER HANNIFIN CORP	Industrie	1,54%	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)

Néant

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 (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.