

Reporting mensuel au 31/08/2022

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	684,96 M €
Actif net de la part :	414,82 M €
VL au 31/08/22 :	52,39
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne



INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Actions internationales
Catégorie Europerformance :	Actions internationales - général
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	15/12/1969
Code Bloomberg :	MONDGAC FP

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	-
Souscription suivante :	En millième(s) de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 11:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

Frais

Commission de souscription maximum :	2,75%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	1,10%
Frais de gestion indirects (maximum) :	0,00%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	15,16	16,00
Ratio de Sharpe	0,23	0,01
Tracking Error (Ex-post)	2,62	-
Ratio d'information	1,33	-
Beta	0,94	-

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

Indicateur de référence : MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)

G FUND WORLD VISION(R) IC ■ Indicateur de référence

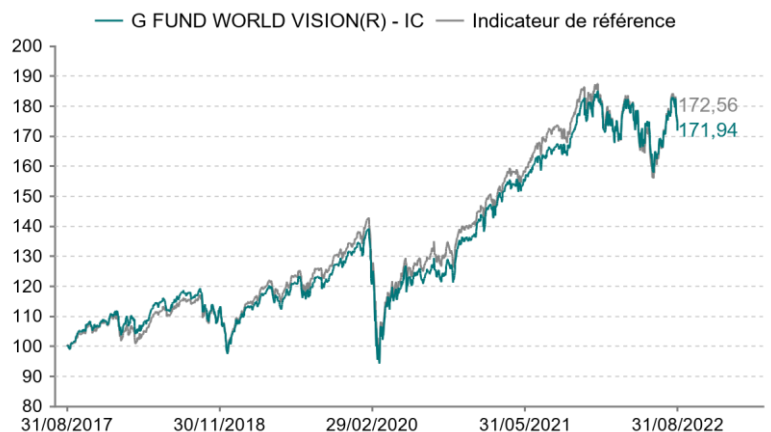
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	32,88	5,49	27,95	-4,90	8,87
Indicateur de référence	31,07	6,33	30,02	-4,11	7,51
Ecart	1,81	-0,84	-2,06	-0,79	1,36

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	29/07/22	31/05/22	31/12/21	31/08/21	30/08/19	31/08/17
OPC	-2,84	-0,85	-5,93	3,39	43,73	71,94
Indicateur de référence	-2,84	0,64	-7,02	-0,30	40,95	72,56
Ecart	-0,00	-1,49	1,09	3,70	2,78	-0,62

Performances 5 ans (base 100)



* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

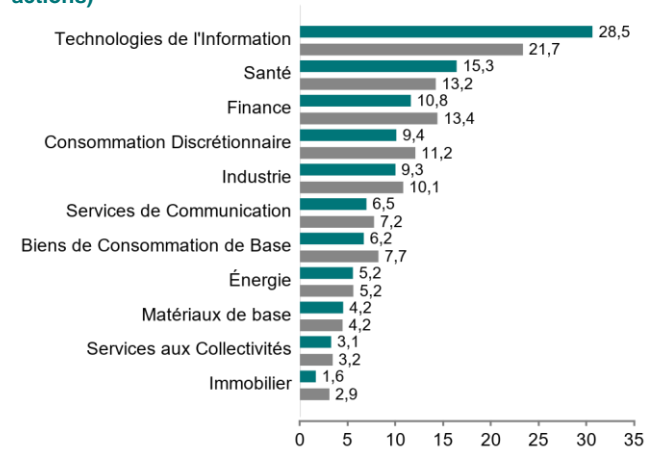
COMMENTAIRE DE GESTION

Performance négative des marchés au cours du mois suite au fort rebond du mois de juillet suite aux bonnes publications de résultats du second trimestre. Les marchés ont été pénalisés par les craintes de plus en plus concrètes d'un ralentissement de l'activité économique. Le discours de Jerome Powell, à Jackson Hole, fin août a confirmé que la priorité était de combattre l'inflation en poursuivant la hausse des taux et éloigne ainsi l'idée de changement de politique de la Fed à moyen terme. De plus en plus de responsables de la BCE plaident en faveur d'un durcissement monétaire plus prononcé avec une hausse des taux de 75bps au lieu de 50bps en septembre, après les +50bps déjà opérés au mois de juin. Sur le plan économique, les prix de l'énergie continuent de peser sur l'Europe notamment avec des prix extrêmement élevés du gaz naturel après l'annonce des 3 jours de fermeture du gazoduc Nord Stream pour une nouvelle maintenance. La faiblesse de l'Euro face au dollar, qui est passé sous la parité pour la première fois en 20 ans, pénalise également la zone euro. Aux Etats-Unis, l'inflation s'est stabilisée sur un mois en juillet mais le PIB américain a reculé de -0.6% en rythme annualisé au T2 2022. En août, l'énergie, les utilities et les financières ont surperformé alors que la santé, l'immobilier et les valeurs technologiques ont sous performé. Le portefeuille a enregistré une performance très légèrement supérieure à son indice. Les principaux contributeurs positifs ont été Teck Resources (+16,7% en EUR), Motorola Solutions (+3,4%) et General Motors (+7,1%). On notera la sous performance de CAE Inc sur les résultats du T2 (-29,8%) ainsi que celle de Thermo Fischer Scientifique (-7,6%) et ASML (-12,5%). Sur le mois, nous avons allégé Sanofi et renforcé ST Microelectronics.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2022

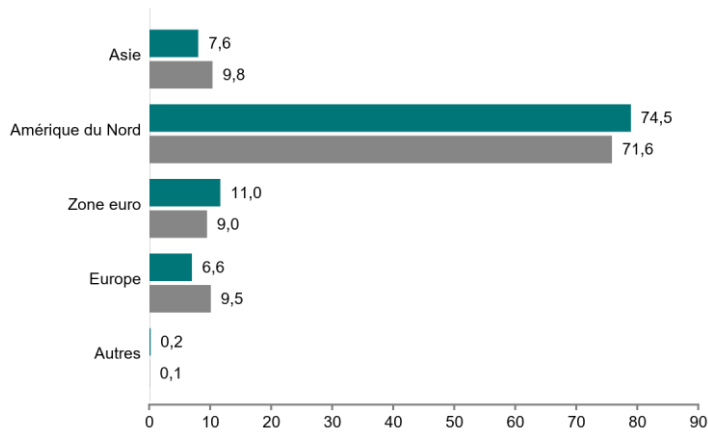
G FUND WORLD VISION(R) IC

REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)



Indicateur de référence

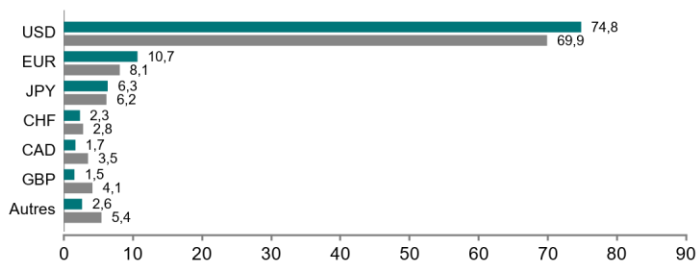
REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif hors liquidités)



LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
MICROSOFT CORP	6.84%
APPLE INC	6.53%
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	3.24%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2.88%
UNITEDHEALTH GROUP INC	2.85%
NEXTERA ENERGY INC	2.65%
AMAZON.COM INC	2.47%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	2.26%
MERCK & CO. INC.	2.07%
T-MOBILE US INC	1.80%
Liquidités et OPC monétaires	2,18%

REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
ALPHABET INC-CL A	MICROSOFT CORP
WALT DISNEY CO/THE	APPLE INC
STMICROELECTRONICS NV	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP
MICROSOFT CORP	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC
APPLE INC	UNITEDHEALTH GROUP INC
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	NEXTERA ENERGY INC

Nombre de valeurs en portefeuille :

124

Reporting mensuel au 31/08/2022

Strategie d'investissement ESG

G Fund – World Vision R met en œuvre une gestion active et de convictions. Pour ce faire, la stratégie d'investissement s'appuie sur l'identification de tendances porteuses de long-terme et concentre sa sélection sur des sociétés jugées créatrices de valeur pour l'actionnaire. Une analyse approfondie permet à l'équipe de gestion de vérifier la cohérence, la consistance et l'exécution de la stratégie dans le temps. Le choix de valeurs est le fruit d'une analyse fondamentale de chaque société en portefeuille, sur des critères économiques, financiers et extra-financiers.

Dans le but de favoriser un changement de paradigme du modèle de développement économique des sociétés sur le moyen long terme à travers des choix de financement plus responsables, les critères ESG (Environnement, Social/sociétal, Gouvernance) sont pris en compte dans la politique d'investissement ISR du fonds.



INDICATEURS ESG DU PORTEFEUILLE

INTENSITÉ CARBONE

448 tCO₂

vs 510 tCO₂
pour l'indice

L'intensité carbone correspond à la moyenne des émissions de gaz à effet de serre, rapportées par millions d'euros de CA pour les entreprises et rapportées au PIB pour les Etats.
Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM.

INDEPENDANCE DES ADMINISTRATEURS

94%



vs 92%
pour l'indice

Part du portefeuille composée des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants.
Source : Vigeo Eiris - calculs Groupama AM.

Caractéristiques

CRITÈRE	INDICATEUR ESG (*)	DEFINITION	FONDS	INDICATEUR DE REFERENCE	TAUX DE COUVERTURE FONDS (**)	TAUX DE COUVERTURE INDICATEUR DE REFERENCE (**)
Environnement	Intensité carbone	Emissions de gaz à effet de serre rapportées aux milliers d'euros de chiffre d'affaire	448	510	93%	95%
Social	Créations nettes d'emploi	Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année	7%	6%	95%	97%
	Heures de formation	Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an	29	29	36%	35%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme	Part du portefeuille composée des entreprises qui ont mis en place une politique en matière des Droits de l'Homme	85%	82%	95%	98%
Gouvernance	Conseil à majorité d'indépendants	Part du portefeuille composée des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants	94%	92%	95%	98%

Afin de mesurer l'impact de la sélection des valeurs en portefeuille sous l'angle ESG, le référentiel du label ISR requiert le suivi de la performance ESG des fonds en distinguant : les performances environnementales, sociales, de gouvernance et de respect des droits humains.

*Sources :

Intensité carbone, part verte, NEC ou Alignement 2°C – source Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

Créations nettes d'emploi, Heures de formation, Politique en matière de droits de l'Homme, Conseil à majorité indépendant : Refinitiv - calculs Groupama AM

Taux de chômage de longue durée, Liberté d'expression et citoyenneté, Contrôle de la corruption : Eurostat - calculs Groupama AM

(**) Le taux de couverture correspond au pourcentage des valeurs qui contribuent à définir la note de l'indicateur ESG

SCORES ESG DU PORTEFEUILLE

Les niveaux A B C D E sont la répartition de l'univers en cinq portions égales (c'est-à-dire en cinq quintiles)

SCORE ESG GLOBAL



66 vs 62 pour l'indice

Taux de couverture : 94%
98% pour l'indice

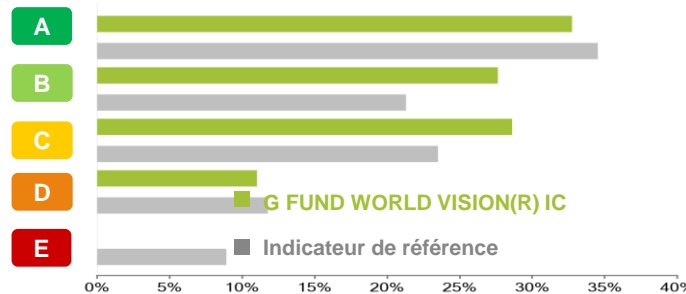
SCORE DES PILIERS E, S ET G

E
74 vs 68 pour l'indice

S
61 vs 57 pour l'indice

G
56 vs 52 pour l'indice

REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR SCORE ESG



Source Moody's ESG, calculs Groupama AM

Les indicateurs d'impact ESG sont donnés à titre indicatif. Ces éléments peuvent évoluer en fonction de la composition du portefeuille.

PRINCIPALES CONVICTIIONS (vs indicateur de référence)

MICROSOFT CORP

Technologies de l'Information

3,55%

SCORE ESG



Microsoft a des objectifs ambitieux pour devenir carbone neutre d'ici 2030. La société s'est engagée à réduire le plus possible ses émissions de CO2. Microsoft fait toujours état de mesures complètes visant à assurer le respect du droit du travail applicable partout où elle opère. La société est toujours impliquée dans des controverses persistantes liées à la vie privée sur lesquelles elle s'est montrée réactive. En matière de gouvernance, l'entreprise travaille avec un conseil d'administration très majoritairement indépendant (92%). Les fonctions de CEO et de président (chair) sont séparées. La société a mis en place un comité RSE qui fait l'objet d'échange et de mise en place d'objectif de durabilité.

RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP

Industrie

3,21%

SCORE ESG



La société s'est engagée à assumer ses responsabilités en matière de protection de l'environnement et effectue dès à présent un reporting sur son engagement en faveur de l'éco-conception à travers un comité de responsabilité des entreprises concernant les questions environnementales. L'entreprise a publié un engagement ferme afin de lutter contre la corruption, point essentiel dans le secteur de la défense. Ce dernier est mis en place et vérifié par son contrôle interne. En matière de gouvernance, l'entreprise travaille avec un conseil d'administration majoritairement indépendant (80%). De plus il y a une réelle séparation des pouvoirs, les fonctions de directeur général et de président sont séparées.

THERMO FISHER SCIENTIFIC INC

Santé

2,67%

SCORE ESG



Gouvernance solide, normes élevées de transparence. La société est transparente sur la plupart des éléments en ce qui concerne la rémunération des dirigeants. La performance RSE est l'une des parties variables de la rémunération des dirigeants. La Société déclare allouer des moyens pour soutenir son engagement à accroître l'accès aux soins de santé, y compris les dons de bienfaisance. Thermo Fisher est certifiée ISO 13485 qui comprend des audits internes du système de contrôle qualité de l'entreprise. Le siège néerlandais, grâce à l'utilisation d'énergies renouvelables, est devenu entièrement éco-durable. L'entreprise a adopté un code de conduite des affaires et d'éthique.

NEXTERA ENERGY INC

Services aux Collectivités

2,51%

SCORE ESG



Leader américain de la production d'énergie solaire et éolienne. Plus de 38% de la production est représentée par des énergies renouvelables. Il contribue activement à contenir l'effet de serre. Transparence de l'information envers les clients : les objectifs de service client sont de première importance et liés à la rémunération. Engagement fort en faveur de la protection et de l'inclusion des minorités ethniques. Les incitations annuelles au management sont liées à la satisfaction client, à la sécurité et à l'engagement pour la protection de l'environnement (RSE). Systèmes de contrôle interne et d'audit pour améliorer la crédibilité de l'entreprise et atténuer les risques financiers.

MOTOROLA SOLUTIONS INC

Technologies de l'Information

2,19%

SCORE ESG



Le programme Environnement, Santé et Sécurité de Motorola Solutions est certifié selon les normes internationales et s'applique à tous les fournisseurs. Les émissions, la consommation et les déchets ont été considérablement réduits ces dernières années. Engagement fort pour la protection et l'inclusion des minorités avec la mise en place de comités internes. Engagement fort de l'entreprise sur les questions de lutte contre la corruption, de transparence, de conformité et de confidentialité.

LEXIQUE ESG

IMPACT

L'Impact Investing, ou investissement à impact, consiste à investir dans des projets, des entreprises ou des organisations avec pour objectif de mesurer une performance environnementale ou sociale positive du fonds, en même temps qu'une performance financière.

ISR

L'investissement socialement responsable vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable (source : Association Française de la Gestion financière - AFG et Forum pour l'Investissement Responsable-FIR).

THEMATIQUE

Une gestion thématique consiste à investir dans des entreprises dont le secteur d'activité, les produits ou services répondent à un ou plusieurs enjeux liés au développement durable (ODD) tels que le changement climatique, l'eau, l'égalité homme-femme, la santé... Ceux-ci sont préalablement définis comme objectif de gestion du fonds et permettent d'identifier sa performance environnementale et sociale.

INTEGRATION ESG

Sont considérés comme des processus d'intégration ESG tout processus de gestion qui prend en compte des critères ESG au même titre que des éléments financiers pour aboutir à une décision de gestion. Cette prise en compte doit se faire de manière formalisée, permettant de retracer les décisions de gestion qui s'appuient sur des éléments ESG.

LABEL ISR

Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère des Finances, le label a pour objectif de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe.

Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management.

Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises à titre d'information. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. 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. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus/règlement ou document d'information clé de l'investisseur (DIC) du fonds.

Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.

