

Reporting mensuel au 31/08/2022

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

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	193,65 M €
Actif net de la part :	64,20 M €
VL au 31/08/22 :	2 055,23
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification :	Gestion Active Actions
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	29/11/2012
Code Bloomberg :	GFTRAIK LX

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	150 000 €
Souscription suivante :	En millième(s) de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK, Luxembourg branch
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 12:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

Frais

Commission de souscription maximum :	4,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	0,70%

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

* 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

Gérants



Selim EL MAAOUI

Le fonds vise à privilégier une performance asymétrique et la maîtrise de la volatilité. Pour cela, le fonds est investi sur deux poches : - un portefeuille cœur investi sur des sociétés à faible risque et forte visibilité. - une poche opportuniste que le gérant utilisera pour investir sur des thématiques porteuses. La poche est d'une part investie sur des valeurs de retournement, des niches de croissance ou sur des cibles de "M&A" et peut d'autre part contenir des dérivés et permettre d'assurer le caractère asymétrique de la performance. Marchés Performance négative des marchés au cours du mois d'août (MSCI Europe -4,9%). Les marchés ont été pénalisés par les craintes de plus en plus concrètes d'un ralentissement de l'activité économique exacerbées par la forte hausse des prix de l'électricité. Cet élément a fortement contribué à l'accélération de l'inflation. Le discours de J.Powell, à Jackson Hole, fin août a confirmé que la priorité était de combattre l'inflation en poursuivant la hausse des taux. Concernant les secteurs, l'énergie (+2%), les loisirs (0%) et l'assurance (0%) sont loin devant la consommation cyclique (-13%) et l'immobilier (-12%). Investissements Allocation entre poche : Le poids de la poche opportuniste est ramené à 24%. Poche cœur : Le portefeuille est en baisse de -4,4%. L'allocation s'avère défavorable, en raison de la surpondération sur la santé et des sous-pondérations sur les banques et les matières premières, mais la sélection est favorable, notamment dans la santé (absence de Glaxo et Sanofi), l'assurance (Munich Re +8%) et les banques (HSBC+1%), masquant les déceptions relatives sur ASML (-12%), TotalEnergies (+2%) ou Heineken (-6%). Le résidu en Adidas a été soldé durant le mois. Poche opportuniste : La stratégie est en baisse de -5,9%. Le positionnement profite légèrement de sa surpondération sur les matières premières quand la sélection est défavorable. Axa (+5%), Shell (+3%) ou VZ Holding (0%) ne permettent pas de compenser les sous-performances de Fineco (-10%), St Gobain (-11%) ou Schneider (-12%). L'allègement de cette poche se poursuit, essentiellement à travers les valeurs cycliques (ArcelorMittal, Rexel, Akzo Nobel, Stellantis, Zalando) et les valeurs italiennes (Intesa, Fineco, Enel). La position en Faurecia a par ailleurs été soldée. Le beta prévisionnel du portefeuille est stable à 0,96.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE IC Indicateur de référence

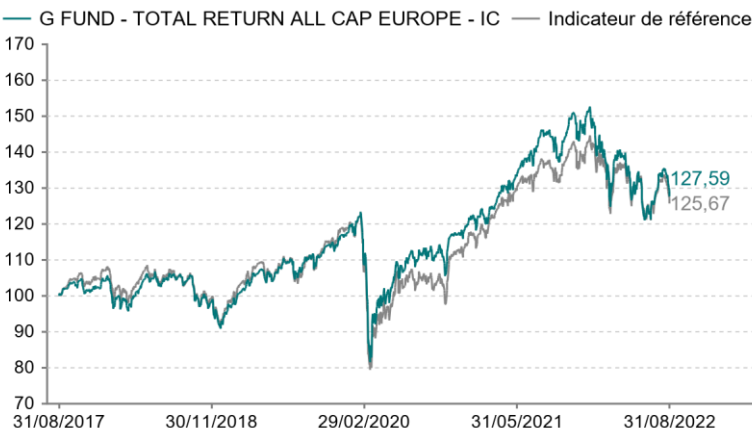
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	26,90	2,43	25,04	-9,05	5,75
Indicateur de référence	25,13	-3,32	26,05	-10,57	10,24
Ecart	1,77	5,75	-1,01	1,52	-4,49

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	-4,67	-4,21	-15,49	-11,87	17,22	27,59
Indicateur de référence	-4,91	-5,59	-11,84	-7,93	16,98	25,67
Ecart	0,25	1,38	-3,64	-3,94	0,24	1,92

Performances 5 ans (base 100)

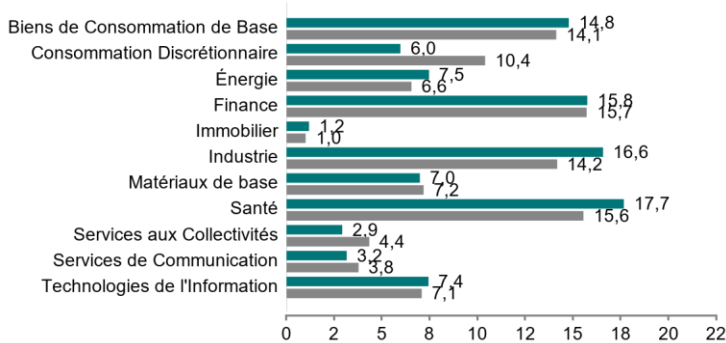


ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2022

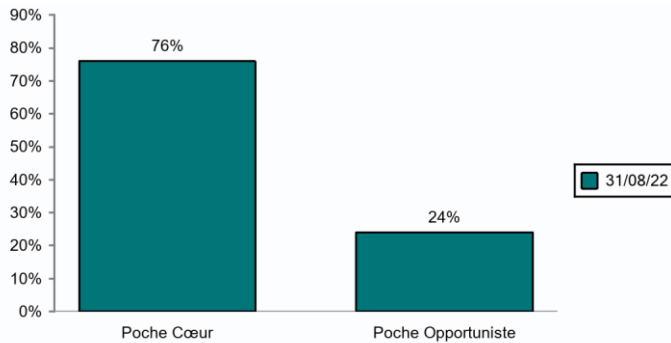
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE IC

Indicateur de référence

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



ALLOCATION ENTRE LES POCHES



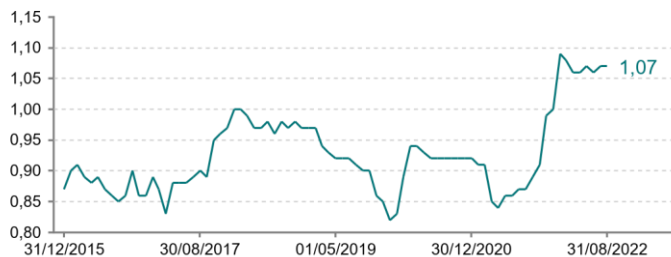
LES CINQ PRINCIPALES LIGNES DE LA POCHE CŒUR

Valeurs	Secteur	Poids (en %)
NESTLE SA-REG	Consommation non cyclique	6,7
ASTRAZENECA PLC	Santé	4,9
ASML HOLDING NV	Technologies	4,8
HSBC HOLDINGS PLC	Finance	4,6
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Télécommunications	4,2

LES CINQ PRINCIPALES LIGNES DE LA POCHE OPPORTUNISTE

Valeurs	Secteur	Poids (en %)
FINECOBANK SPA	Finance	8,6
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Industrie	8,6
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	8,1
STELLANTIS NV	Consommation Discrétionnaire	7,6
AXA SA	Finance	7,1

HISTORIQUE DU BETA EX-POST



LES CINQ PLUS GROS CONTRIBUTEURS AU RISQUE ABSOLU

Valeurs	Secteur	Contribution à la volatilité
ASML HOLDING NV	Technologies	1,3
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Industrie	0,7
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	Consommation Discrétionnaire	0,5
EQUINOR ASA	Énergie	0,5
FINECOBANK SPA	Finance	0,5

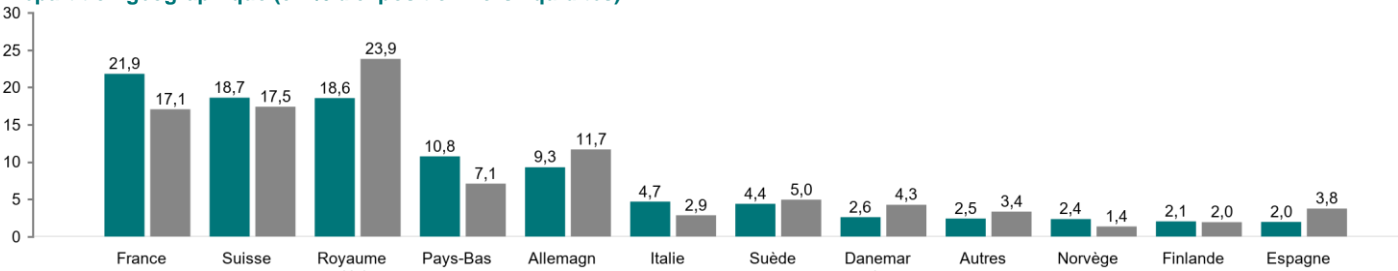
ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	17,76	16,42
Ratio de Sharpe	-0,70	-0,49
Tracking Error (Ex-post)	3,12	-
Ratio d'information	-1,26	-
Beta	1,07	-
Max. Drawdown	-19,85	-

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
-	ADIDAS AG
-	INTESA SANPAOLO
-	ARCELORMITTAL
-	ENEL SPA
-	ST JAMES'S PLACE PLC
-	SMITH & NEPHEW PLC

Répartition géographique (en % d'exposition hors liquidités)





AVERTISSEMENT

Le présent document contient des informations concernant G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE, 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.



Reporting mensuel au 31/08/2022

Strategie d'investissement ESG

G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE a pour objectif de participer de manière importante aux phases de hausses des marchés avec un profil de volatilité inférieur à celui de son marché de référence. Cet objectif sera mis en œuvre au travers d'une gestion valorisant la durabilité des émetteurs via une analyse des caractéristiques ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) des titres détenus en portefeuille.

La stratégie d'investissement mise en œuvre s'appuie sur les convictions financières et ESG fortes de l'équipe de gestion au sein du portefeuille dont les entreprises sont sélectionnées de manière fondamentale et discrétionnaire. Le choix de valeurs est le fruit d'une analyse fondamentale de chaque société en portefeuille, sur des critères économiques, financiers et ESG.



INDICATEURS ESG DU PORTEFEUILLE

INTENSITÉ CARBONE

411 tCO₂

vs 514 tCO₂
pour l'univers

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

90%



vs 72%
pour l'univers

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	UNIVERS	TAUX DE COUVERTURE FONDS (**)	TAUX DE COUVERTURE UNIVERS (**)
Environnement	Intensité carbone	Emissions de gaz à effet de serre rapportées aux milliers d'euros de chiffre d'affaire	411	514	97%	38%
Social	Créations nettes d'emploi	Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année	2%	0%	100%	88%
	Heures de formation	Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an	28	21	80%	43%
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	96%	83%	100%	90%
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	90%	72%	100%	90%

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



73 vs 50 pour l'univers

Taux de couverture : 100%
100%
pour l'univers

SCORE DES PILIERS E, S ET G

E 75 vs 50 pour l'univers

S 73 vs 50 pour l'univers

G 53 vs 47 pour l'univers

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.

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).

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.

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.

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.

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.

