

Reporting mensuel au 31/08/2022

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

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	111,89 M \$
Actif net de la part :	15,75 M €
VL au 31/08/22 :	1 651,71
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Actions internationales
Catégorie Europerformance :	-
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	07/12/2018
Code Bloomberg :	GNRRICE LX

Durée de placement recommandée

5 ans

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) :	1,00%
Frais de gestion indirects (maximum) :	0,00%

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Performance négative des marchés au cours du mois après le fort rebond du mois de juillet suite aux bonnes publications de résultats 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 en ligne avec son benchmark. Les principaux contributeurs positifs ont été Teck Resources (+16,7% en EUR), Motorola Solutions (+3,4%) et Ionis Pharmaceuticals (+14,1%). On notera la sous performance d'ASML (-12,5%) et de Seagen (-13,1%). Sur le mois, nous avons allégé Cadence Design et Sanofi et renforcé MongoDB, Regeneron, T Mobile et Seagen.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

G FUND - WORLD (R)EVOLUTIONS ICEUR ■ Indicateur de référence

Performances annuelles nettes en % (5 ans)

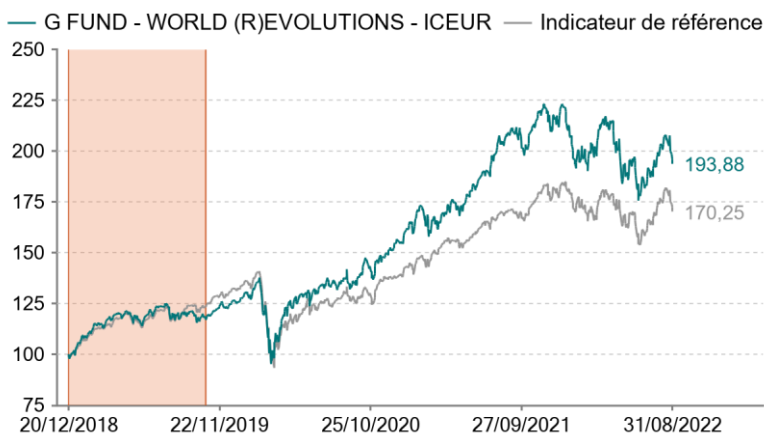
Année	2021	2020
OPC	42,47	24,16
Indicateur de référence	31,07	6,33
Ecart	11,41	17,83

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis création
	29/07/22	31/05/22	31/12/21	31/08/21	30/08/19	20/12/18
OPC	-2,87	0,44	-12,40	-6,59	61,20	93,88
Indicateur de référence	-2,84	0,64	-7,02	-0,30	40,95	70,25
Ecart	-0,03	-0,20	-5,39	-6,28	20,25	23,63

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.

Performances depuis l'origine (base 100)



Performances depuis l'origine (base 100)

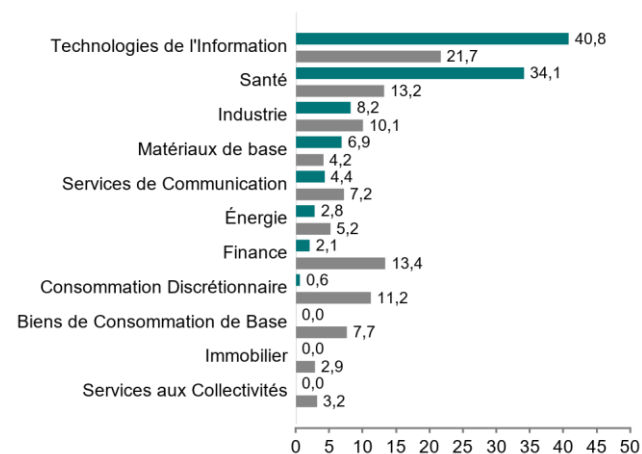
ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	18,46	16,01
Ratio de Sharpe	-0,42	0,01
Tracking Error (Ex-post)	7,67	-
Ratio d'information	-0,98	-
Beta	1,05	-

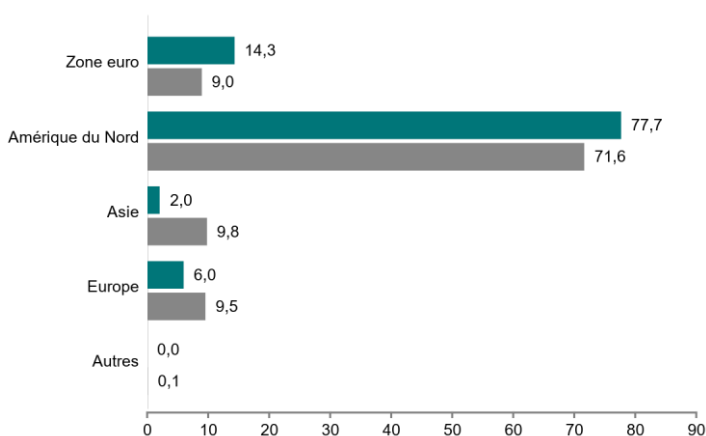
ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2022

G FUND - WORLD (R)EVOLUTIONS ICEUR

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



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

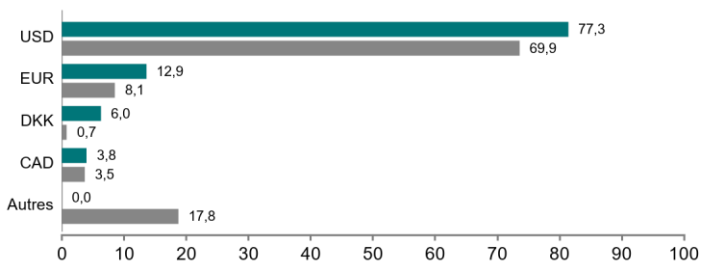


LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
MOTOROLA SOLUTIONS INC	6.19%
CADENCE DESIGN SYS INC	6.18%
BROADCOM INC	5.85%
NOVO NORDISK A/S-B	5.82%
ASML HOLDING NV	4.36%
MICROSOFT CORP	4.27%
NORFOLK SOUTHERN CORP	4.12%
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	3.88%
HCA HEALTHCARE INC	3.86%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	3.66%
Liquidités et OPC monétaires	2,66%

Nombre de valeurs en portefeuille : **44**

REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats		Ventes	
MONGODB INC	REGENERON PHARMACEUTICALS	CADENCE DESIGN SYS INC	SANOFI
T-MOBILE US INC	ASML HOLDING NV		
MICROSOFT CORP	CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		

PRINCIPALES SUR ET SOUS PONDÉRATIONS (en %)

SUR PONDÉRATIONS

SOUS PONDÉRATIONS

Valeurs	Poids dans la poche	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart	Valeurs	Poids dans la poche	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart
MOTOROLA SOLUTIONS INC	6,36%	0,08%	6,28%	APPLE INC	0,00%	5,03%	-5,03%
CADENCE DESIGN SYS INC	6,35%	0,09%	6,25%	AMAZON.COM INC	0,00%	2,30%	-2,30%
NOVO NORDISK A/S-B	5,98%	0,35%	5,63%	TESLA INC	0,00%	1,44%	-1,44%
BROADCOM INC	6,01%	0,40%	5,61%	ALPHABET INC-CL A	0,00%	1,29%	-1,29%
NORFOLK SOUTHERN CORP	4,23%	0,11%	4,12%	ALPHABET INC-CL C	0,00%	1,22%	-1,22%

HISTORIQUE DES MODIFICATIONS DE L'INDICATEUR DE RÉFÉRENCE (5 ANS)

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 (DICI) du fonds.

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