

# G FUND - WORLD (R)EVOLUTIONS NC

Compartment de la SICAV luxembourgeoise G FUND

Octobre 2022

Données au 31/10/2022

## Actif net global

107,89 M \$

## Valeur liquidative

184,12 €

## 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 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	GNRRNCE LX
Indicateur de référence	MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	13/12/2018
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	13/12/2018
Date de dernier détachement de dividende	-
Montant du dernier dividende versé	-
PEA	-

## Frais

Commission de souscription maximum	4,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	2,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 30/09/2022)



Catégorie " Global Large-Cap Growth Equity"

SFDR 8

## Intensité carbone



169 tCO2

vs 504 pour l'indicateur de référence

## Part Verte



1% de l'actif net

vs 4% pour l'indicateur de référence

## Température implicite



3,02 °C

vs 2,89 pour l'indicateur de référence

## Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription	-
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 - WORLD (R)EVOLUTIONS NC

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

## Performances depuis l'origine (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	5,52	-5,40	-15,08	-12,54	55,36	-	-
Indicateur de référence	6,24	-3,90	-8,03	-4,55	34,86	-	-
Ecart	-0,71	-1,50	-7,05	-7,99	20,50	-	-

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

## Performances annuelles nettes en %

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
OPC	41,30	23,25	22,53	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	31,07	6,33	30,02	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	10,23	16,91	-7,49	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	20,45%	20,59%	-	-
Volatilité de l'indice de référence	17,49%	19,35%	-	-
Tracking Error (Ex-post)	8,12	8,57	-	-
Ratio d'information	-0,97	0,65	-	-
Ratio de Sharpe	-0,74	0,70	-	-
Coefficient de corrélation	0,92	0,91	-	-
Beta	1,08	0,97	-	-

Source : Groupama AM

## Principaux Risques

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

## Profil de l'OPC

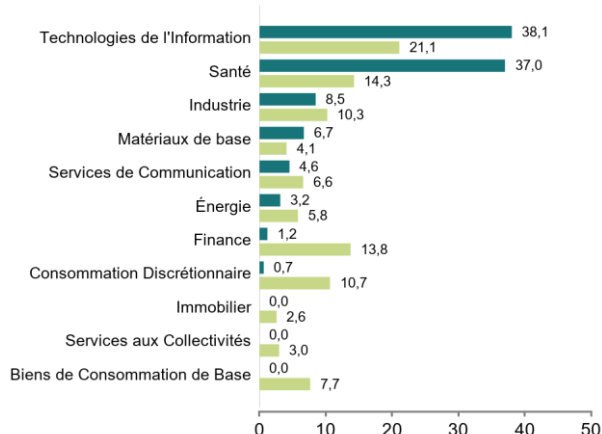
Nombre de lignes	44
Capitalisation moyenne	95,87 Mds €
Capitalisation médiane	23,89 Mds €



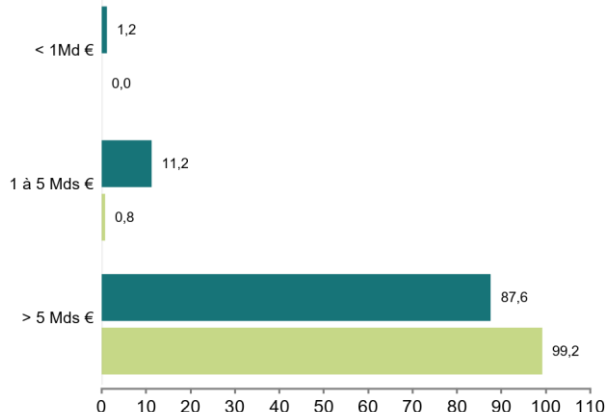
## G FUND - WORLD (R)EVOLUTIONS NC

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

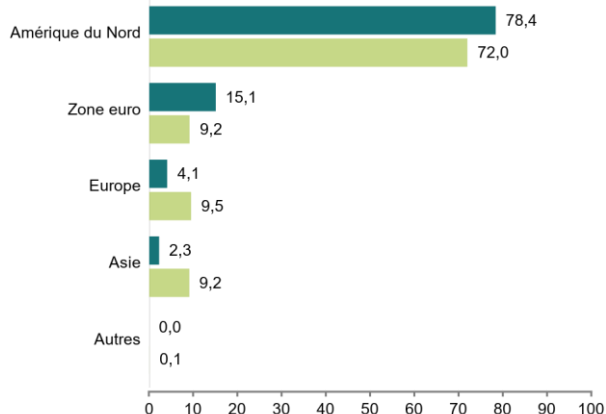
## Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



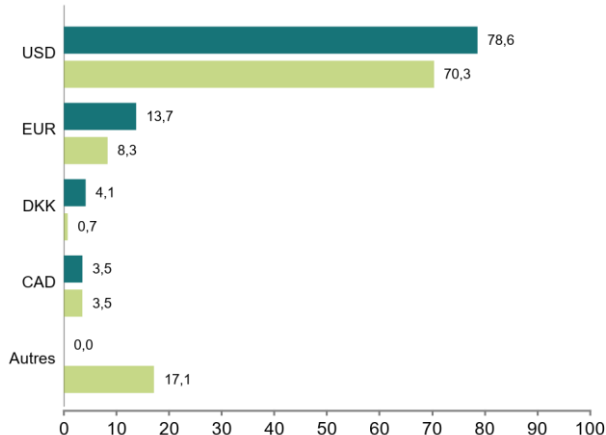
## Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



## 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
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	6,58%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,71%
CADENCE DESIGN SYS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,58%
REGENERON PHARMACEUTICALS	Etats Unis	Santé	4,93%
HCA HEALTHCARE INC	Etats Unis	Santé	4,40%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	4,38%
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	Etats Unis	Industrie	4,26%
INTUITIVE SURGICAL INC	Etats Unis	Santé	4,13%
NOVO NORDISK A/S-B	Danemark	Santé	4,02%
NORFOLK SOUTHERN CORP	Etats Unis	Industrie	4,01%
<b>Total</b>			<b>47,99%</b>

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Julia KUNG

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les pressions inflationnistes sont restées prépondérantes dans la zone euro et au Royaume-Uni, l'inflation totale et l'inflation sous-jacente ayant encore augmenté tandis que le pic de l'inflation totale a été dépassé aux États-Unis. Les taux à dix ans américains ont continué d'augmenter, revenant à 4 %, tandis que les taux allemands et français ont plafonné autour de 2-2,5 %. Le PIB américain a augmenté de 2,6 % en rythme annualisé au troisième trimestre, sous l'effet conjugué de la hausse du commerce extérieur, des dépenses de consommation privée et publique, ainsi que de l'investissement des entreprises. Les révisions à la baisse sur les prévisions de bénéfices pour 2023 sont bien engagées au sein des sociétés du S&P500 sous le coup de l'inflation, de la hausse des taux mais surtout de la force de l'USD. A l'opposé, elles ne font que débiter en Europe où le niveau absolu des estimations demeure relativement élevé. Aux États-Unis, les publications de résultats ont été plutôt négatives pour les grandes valeurs technologiques. Dans ce contexte, l'énergie, les industrielles et les financières ont surperformé alors que les services de communication, l'immobilier et la consommation discrétionnaire ont sous performé. Au cours du mois, le fonds a sous performé l'indice MSCI World net EUR. La sélection de titres explique cette sous performance notamment Cadence Design, Seagen, SVB Financial et MondoDB.

## Indicateurs principaux de performance ESG

	Intensité carbone	OPC	Indicateur de référence		Heures de formation	OPC	Indicateur de référence
		<b>169</b>	504			<b>24</b>	36

## 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 <sup>2</sup> )	<b>169</b>	504	<b>87%</b>	95%
Social	Créations d'emploi (en %)	<b>10%</b>	8%	<b>97%</b>	99%
	Heures de formation (en heures)	<b>24</b>	36	<b>57%</b>	53%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	<b>99%</b>	98%	<b>97%</b>	99%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	<b>70%</b>	62%	<b>97%</b>	99%

(\*) 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

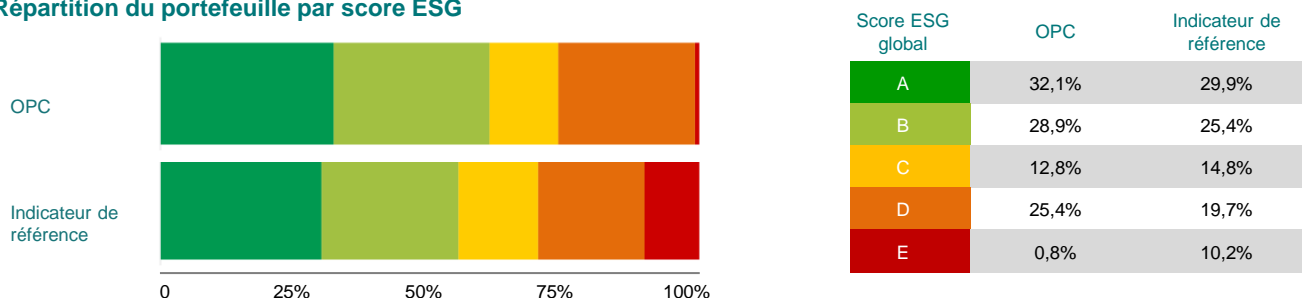
	OPC	Indicateur de référence
Score ESG global	<b>64</b>	60
Taux de couverture	<b>86%</b>	99%

## Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	<b>63</b>	56
Social	<b>59</b>	56
Gouvernance	<b>54</b>	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
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	6,78%	<b>A</b>
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	4,51%	<b>A</b>
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	4,14%	<b>A</b>
NORFOLK SOUTHERN CORP	Industrie	4,13%	<b>A</b>
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Matériaux de base	3,52%	<b>A</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](http://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.