

G FUND - WORLD (R)EVOLUTIONS ICEUR

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise G FUND

Décembre 2022Données au **30/12/2022****Actif net global**

121,65 M \$

Valeur liquidative

1 588,5 €

Profil de risque

Risque plus faible

1 2 3 4 5 **6** 7

Risque plus élevé

Rendement
potentiellement plus
faibleCet 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	GNRRICE 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	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 30/11/2022)



Catégorie " Global Large-Cap Growth Equity"

SFDR 8**Intensité carbone****177 tCO2**

vs 510 pour l'indicateur de référence

Part Verte**1% de l'actif net**

vs 4% pour l'indicateur de référence

Température implicite**3,03 °C**

vs 2,90 pour l'indicateur de référence

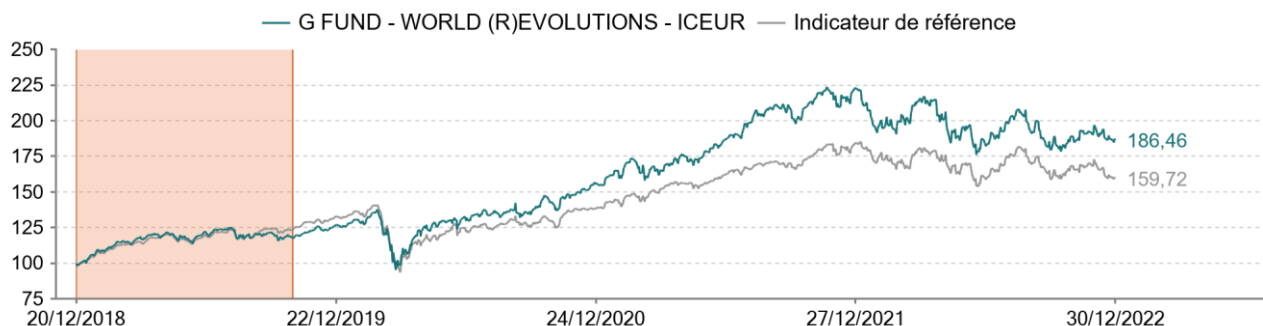
Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription	150 000 €
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 ICEUR

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



* Historique de performances simulés jusqu'au 22/10/2019. Calculs réalisés à partir des rendements de la part IC USD de G Fund - World (R)Evolution (LU1897556434) et convertis en EUR avec les taux de change WM/Reuters. A partir du 22/10/2019, ce sont les performances de la part IC EUR.

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	-5,31	4,04	-15,76	-15,76	49,02	-	-
Indicateur de référence	-7,62	0,76	-12,78	-12,78	21,56	-	-
Ecart	2,31	3,29	-2,98	-2,98	27,46	-	-

(*) 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	42,47	24,16	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	31,07	6,33	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	11,41	17,83	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	20,35%	20,80%	-	-
Volatilité de l'indice de référence	17,53%	19,58%	-	-
Tracking Error (Ex-post)	8,33	8,66	-	-
Ratio d'information	-0,36	0,88	-	-
Ratio de Sharpe	-0,84	0,65	-	-
Coefficient de corrélation	0,91	0,91	-	-
Beta	1,06	0,97	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

Profil de l'OPC

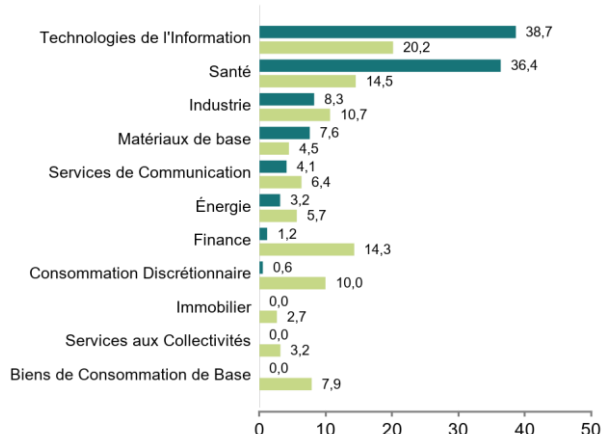
Nombre de lignes	44
Capitalisation moyenne	92,91 Mds €
Capitalisation médiane	22,36 Mds €



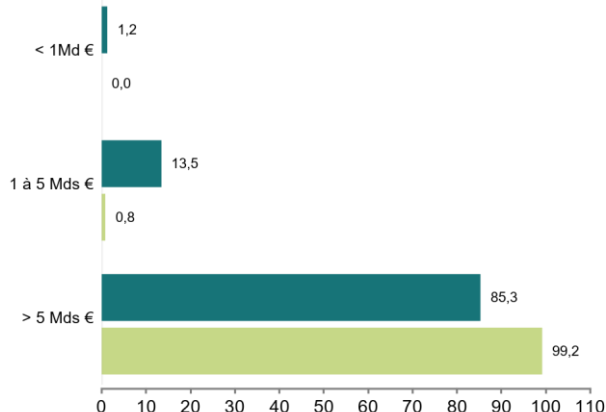
G FUND - WORLD (R)EVOLUTIONS ICEUR

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

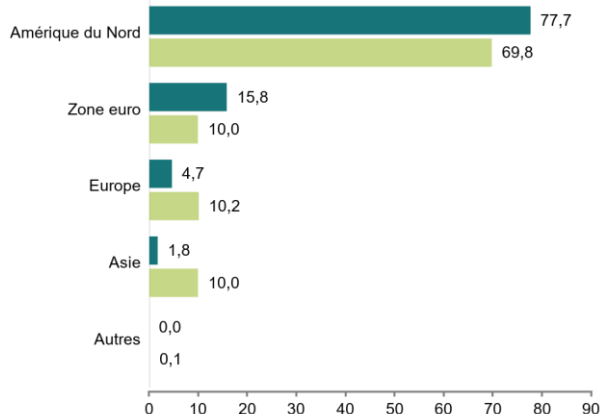
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



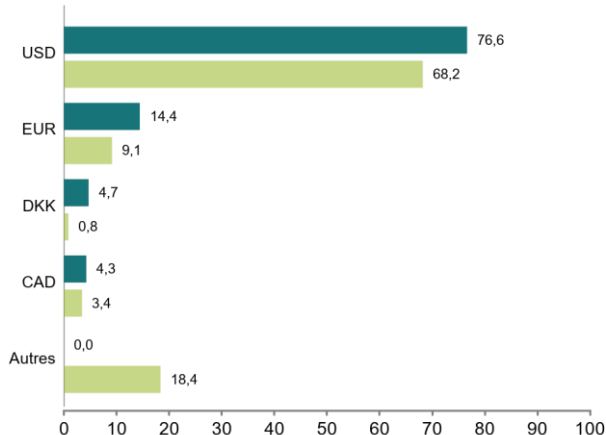
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	6,66%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	6,24%
CADENCE DESIGN SYS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,58%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	4,89%
NOVO NORDISK A/S-B	Danemark	Santé	4,58%
HCA HEALTHCARE INC	Etats Unis	Santé	4,57%
REGENERON PHARMACEUTICALS	Etats Unis	Santé	4,41%
INTUITIVE SURGICAL INC	Etats Unis	Santé	4,19%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Canada	Matériaux de base	4,16%
NORFOLK SOUTHERN CORP	Etats Unis	Industrie	4,08%
Total			49,34%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En décembre, après avoir été orientés à la hausse pendant deux mois consécutifs, les marchés boursiers mondiaux ont corrigé en raison du resserrement des banques centrales et des inquiétudes sur la croissance chinoise. Après avoir baissé en novembre, les taux à dix ans obligataires (notamment de la zone euro et du Royaume-Uni) ont repris leur tendance à la hausse en décembre, les banques centrales ayant signalé des taux plus élevés pour plus longtemps. Le dollar américain s'est affaibli par rapport aux principales devises pour le deuxième mois consécutif, l'euro et le yen bénéficiant de l'attitude des banques centrales. Les enquêtes de conjoncture sont restées globalement stables aux États-Unis, tandis que les indices de la zone euro et l'indice PMI des services du Royaume-Uni ont continué leur progression par rapport à leur point bas. L'inflation a fini par s'orienter à la baisse dans toutes les économies, mais elle reste élevée et fait l'objet d'une surveillance étroite de la part de toutes les banques centrales. Dans ce contexte, la Fed, la BCE et la BoE ont continué à relever leurs taux, mais à un rythme réduit de 50 points de base, tout en signalant leur volonté de poursuivre leurs cycles de hausses. Sur le mois, les utilities, la santé et la consommation courante ont surperformé alors que la consommation discrétionnaire, la technologie et les services de communication ont sous-performé. Le fonds a surperformé son indice de référence principalement grâce à la sélection de titres. On notera la bonne performance de MongonDB, Novo Nordisk et d'OVH Cloud ainsi que la bonne résistance de Broadcom dans un marché baissier. La très forte hausse de la valeur de biotechnologie Madrigal Pharmaceuticals (+300% en EUR) suite à des résultats positifs de phase 3 dans le NASH (cirrhose du foie non alcoolique) a eu également un impact positif sur la performance du fonds. Dans ce contexte nous avons allégé Veeva Systems (IT santé) et renforcé Moderna (biotechnologie) dont les résultats cliniques en oncologie sont prometteurs.



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)	177	510	86%	94%
Social	Créations d'emploi (en %)	10%	7%	96%	99%
	Heures de formation (en heures)	24	36	58%	54%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	98%	98%	96%	99%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	72%	63%	96%	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



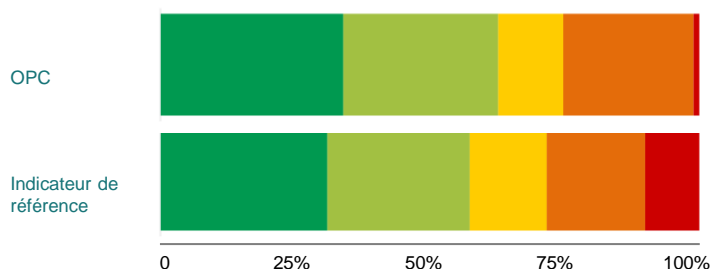
	OPC	Indicateur de référence
Score ESG global	65	60
Taux de couverture	87%	99%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	63	56
Social	60	58
Gouvernance	55	56

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



Score ESG global	OPC	Indicateur de référence
A	33,9%	30,9%
B	28,8%	26,4%
C	12,1%	14,3%
D	24,2%	18,3%
E	1,1%	10,1%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	6,82%	A
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	5,01%	A
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	4,69%	A
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Matériaux de base	4,26%	A
NORFOLK SOUTHERN CORP	Industrie	4,18%	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

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.