

Reporting mensuel au 31/08/2021

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	704,87 M €
Actif net de la part :	0,48 M €
VL au 31/08/21 :	2 307,92
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne



INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

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

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) :	2,00%
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	12,29	12,33
Ratio de Sharpe	2,32	2,36
Tracking Error (Ex-post)	2,46	-
Ratio d'information	-0,33	-
Beta	0,98	-

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

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

G FUND - WORLD VISION (R) N Indicateur de référence

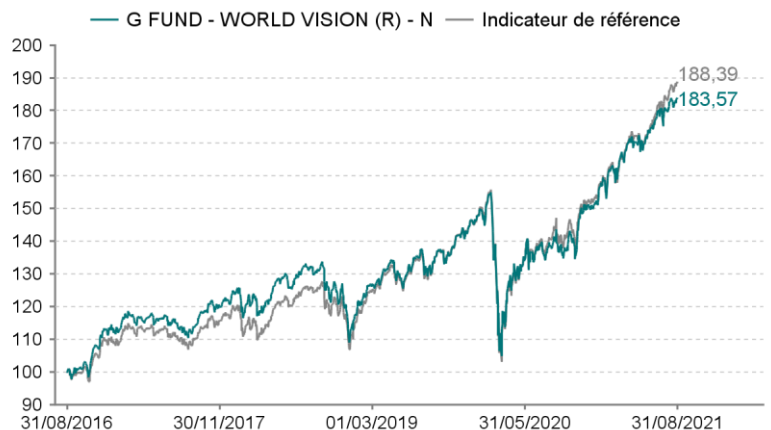
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	4,93	27,30	-5,32	8,34	9,96
Indicateur de référence	6,33	30,02	-4,11	7,51	10,73
Ecart	-1,40	-2,72	-1,21	0,83	-0,77

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	30/07/21	31/05/21	31/12/20	31/08/20	31/08/18	31/08/16
OPC	2,20	7,15	20,49	31,33	39,03	83,57
Indicateur de référence	2,95	9,66	22,24	31,47	49,76	88,39
Ecart	-0,75	-2,51	-1,75	-0,14	-10,73	-4,82

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

La progression des cas de COVID a continué de peser sur les indices de confiance en Europe et s'est reflétée dans les statistiques de l'économie réelle en Chine. Aux États-Unis, les contaminations atteignent un point culminant depuis le mois de janvier et menacent la reprise économique. D'une manière générale, l'inflation s'est apaisée durant le mois. Seule la zone euro a connu une accélération, en raison d'effets de base liés au retard des soldes d'été en 2020. Lors du symposium de Jackson Hole, Jerome Powell n'a pas fourni d'indications supplémentaires quant au tapering, la Fed attendant toujours de voir quelle sera l'évolution du marché du travail. Les actions ont poursuivi leur ascension entamée il y a six mois aux États-Unis et en Europe. Les indices japonais et chinois, quant à eux, ont rebondi en août après les pertes essuyées en juillet. En forte baisse les mois précédents, les taux mondiaux se sont légèrement redressés en août, mais demeurent nettement inférieurs à leurs plus hauts d'avril. La recrudescence des cas de COVID-19 dans le monde a pesé sur les prix du pétrole en début de mois, puis le prix du baril a quelque peu rebondi.

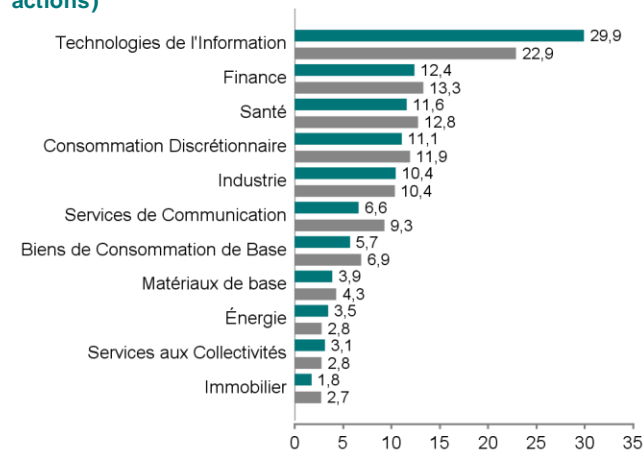
Sur le plan sectoriel, la valeurs technologiques et les financières ont sur performé. A l'inverse l'énergie et les matériaux ainsi que la consommation discrétionnaire ont sous performé.

Au cours du mois, nous avons allégé les financières telles que JP Morgan et PNC Financial. Nous avons également allégé Mondelez dans la consommation courante et vendu AGC dans les matériaux au Japon. Parallèlement, nous avons renforcé Microsoft, CME, Nextera Energy ainsi que Chubb.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2021

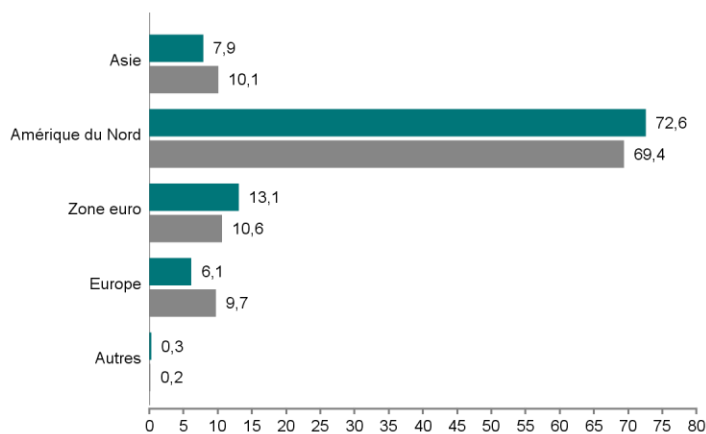
G FUND - WORLD VISION (R) N

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



Indicateur de référence

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

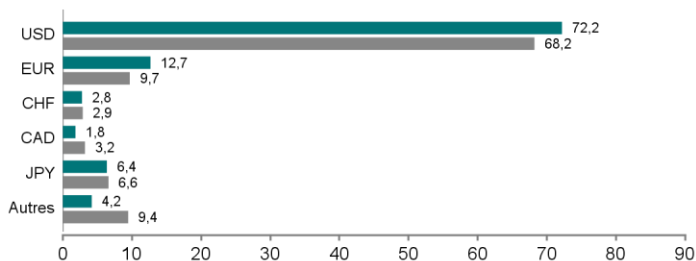


LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
MICROSOFT CORP	7,07%
APPLE INC	5,73%
AMAZON.COM INC	3,08%
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	2,78%
NEXTERA ENERGY INC	2,60%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2,22%
MICRON TECHNOLOGY INC	2,07%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1,93%
ADOBE INC	1,82%
ASML HOLDING NV	1,75%
Liquidités et OPC monétaires	1,87%

Nombre de valeurs en portefeuille : **135**

REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
MICROSOFT CORP	AGC INC
CME GROUP INC	JPMORGAN CHASE & CO
NEXTERA ENERGY INC	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP
CHUBBLTD	BANK OF AMERICA CORP
METLIFE INC	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A
APPLE INC	WEBSTER FINANCIAL CORP

Reporting mensuel au 31/08/2021

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ESG

G Fund – World Vision R met en œuvre une gestion active et de convictions. Pour se 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



vs 255 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 : Beyond Ratings, calculs Groupama AM.

INDEPENDANCE DES ADMINISTRATEURS



vs 91%
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 : MSCI ESG Research - 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	248	255	95%	97%
Social	Créations nettes d'emploi	Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année	6%	7%	95%	97%
	Heures de formation	Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an	35	29	37%	32%
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	83%	79%	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%	91%	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 : Beyond Ratings - calculs Groupama AM

Part Verte ou NEC : Icare&Consult - 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 (soit en cinq quintiles)

SCORE ESG GLOBAL



68 vs 60 pour l'indice

Taux de couverture : 95%
98% pour l'indice

SCORE DES PILIERS E, S ET G

E

75 vs 69 pour l'indice

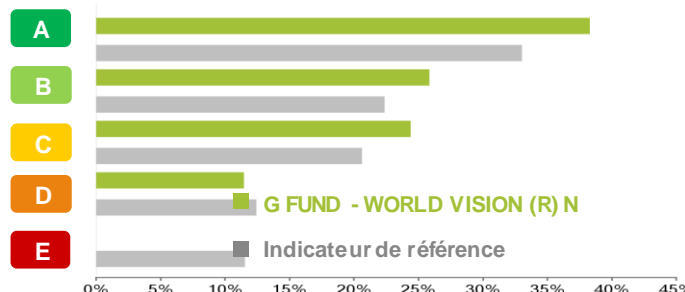
S

62 vs 56 pour l'indice

G

57 vs 50 pour l'indice

REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR SCORE ESG



Source : Groupama AM

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

PRINCIPALES CONVICTIONS (vs indicateur de référence)

MICROSOFT CORP

Technologies de l'Information

3,82%

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

2,69%

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.



NEXTERA ENERGY INC

Services aux Collectivités

2,44%

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.



SCORE ESG

MICRON TECHNOLOGY INC

Technologies de l'Information

2,03%

SCORE ESG

Micron fournit des mémoires. L'entreprise dispose d'une stratégie environnementale satisfaisante. En effet, elle est certifiée ISO 14001 (respect d'exigences en matière de procédure environnementales). Elle s'est engagée à partir de 2018 à réduire ses émissions de carbone de 40% en utilisant 100% d'énergie renouvelables quand cela est possible mais aussi un objectif zéro déchets par le recyclage et la réutilisation. Elle est certifiée Great Place to Work en 2020. Le taux d'accident professionnel a fortement diminué en 2019. Dans certaines zones géographiques, les activités de l'entreprise sont aujourd'hui certifiées ISO 45001, une norme de gestion de l'environnement et sécurité sur les sites de fabrication.



SCORE ESG

THERMO FISHER SCIENTIFIC INC

Santé

1,96%



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.

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.

Tous les droits sur les données et les analyses d'I Care & Consult sont détenus par I Care & Consult. Tous les droits sur les données et les analyses de Beyond Ratings sont détenus par Beyond Ratings. Ni I Care & Consult ni Beyond Ratings n'acceptent de responsabilité pour toute erreur ou omission dans les données ou analyses.

Aucune distribution des données d'I Care & Consult ou de Beyond Ratings n'est autorisée sans le consentement écrit et explicite d'I Care & Consult ou de Beyond Ratings.

I Care & Consult et Beyond Ratings ne font ni la promotion ni ne cautionnent le contenu de ce document.

La fourniture par I Care & Consult et Beyond Ratings de données et d'analyses n'est pas, et ne doit pas être interprétée comme une publicité, une offre ou une recommandation d'achat ou de vente de titres ou de tout autre produit financier. La publication ou la fourniture par Beyond Ratings et I Care & Consult de toute analyse ne suggère ni n'implique en aucune façon une opinion de Beyond Ratings et I Care & Consult quant à l'attrait d'un investissement dans des titres ou tout autre produit financier.

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.

