

## Reporting mensuel au 31/05/2022

### CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	743,78 M €
Actif net de la part :	20,38 M €
VL au 31/05/22 :	551,01
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne



### INFORMATIONS SUR LE FONDS

#### Caractéristiques

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

#### 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 :	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.

### ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	11,76	12,32
Ratio de Sharpe	0,91	0,62
Tracking Error (Ex-post)	2,64	-
Ratio d'information	1,27	-
Beta	0,93	-

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE \*

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

#### G FUND WORLD VISION(R) M

Indicateur de référence

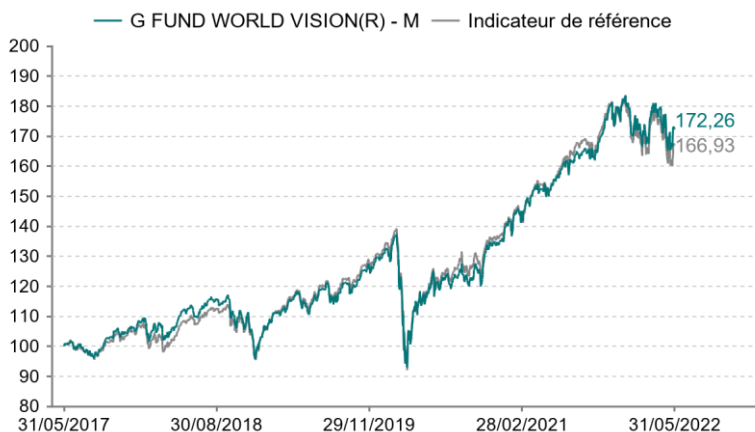
#### Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
<b>OPC</b>	<b>33,32</b>	<b>5,82</b>	<b>28,37</b>	<b>-4,56</b>	<b>9,19</b>
Indicateur de référence	31,07	6,33	30,02	-4,11	7,51
Ecart	2,25	-0,51	-1,65	-0,45	1,68

#### Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	29/04/22	28/02/22	31/12/21	31/05/21	31/05/19	31/05/17
<b>OPC</b>	<b>-0,38</b>	<b>0,29</b>	<b>-4,98</b>	<b>12,27</b>	<b>54,90</b>	<b>72,26</b>
Indicateur de référence	-1,45	-1,15	-7,61	8,64	48,70	66,93
Ecart	1,06	1,44	2,63	3,63	6,20	5,33

#### 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

Un contexte toujours instable sur le plan géopolitique et macroéconomique. Au niveau européen, les indices de la zone euro montrent une forte baisse de l'activité économique avec l'indice de confiance des consommateurs et l'indice de l'activité globale qui ont fortement baissé pendant le mois d'avril. Aux Etats-Unis, la situation est similaire avec la baisse de la confiance des consommateurs et la baisse de l'activité globale. Le président américain assure néanmoins qu'une récession peut être évitée aux Etats-Unis et annonce de nouvelles mesures économiques avec notamment un nouveau partenariat en Asie Pacifique avec davantage d'intégration dans les domaines des chaînes d'approvisionnement, de l'économie numérique et des énergies vertes. La FED et la BOE ont augmenté leurs taux directeurs de +50bps et +25bps respectivement afin de combattre les niveaux record de l'inflation. La BCE a maintenu ses taux inchangés mais a adopté un discours plus ferme et annonce la fin du QE et une première hausse des taux depuis 2011 à partir de juillet. En Chine, la Banque centrale a baissé un de ses taux afin de soutenir son économie fortement affectée par les restrictions sanitaires à cause du Covid. Le gouvernement chinois a toutefois annoncé un allègement des restrictions à la fin du mois et la reprise progressive des activités à Shanghai et Pékin.

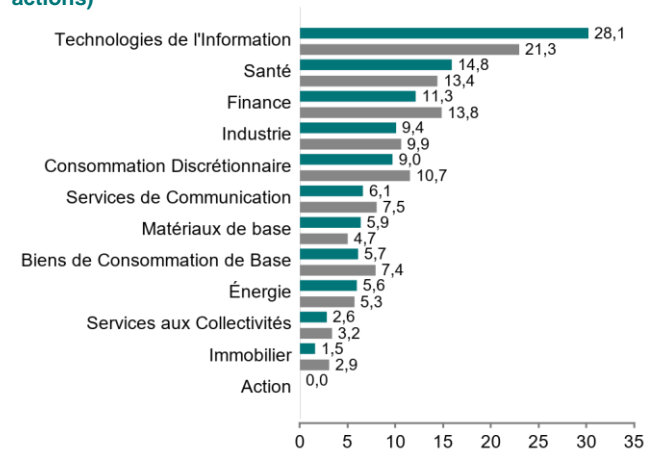
Sur le plan sectoriel, l'énergie, les utilities et les financières ont sur performé alors que la consommation courante, l'immobilier et la consommation discrétionnaire ont sous performé. En mai, le fonds a sur performé, notamment grâce à la sélection de titres. Les principaux contributeurs positifs ont été Schlumberger, Teck Resources et Micron. L'absence de Tesla a été également payante en relatif par rapport au benchmark. A l'inverse, la sous performance relative de Newmont et de Microsoft ont eu un léger impact négatif.

Au cours du mois nous avons allégé les valeurs énergie et mines (Schlumberger, Teck Resources) qui pourraient souffrir d'un ralentissement de l'économie mondiale. Parallèlement nous avons renforcé les valeurs aurifères (Newmont et Franco Nevada). Nous avons également renforcé la santé, secteur défensif, à travers Merck et UnitedHealth (assurance santé).

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/05/2022

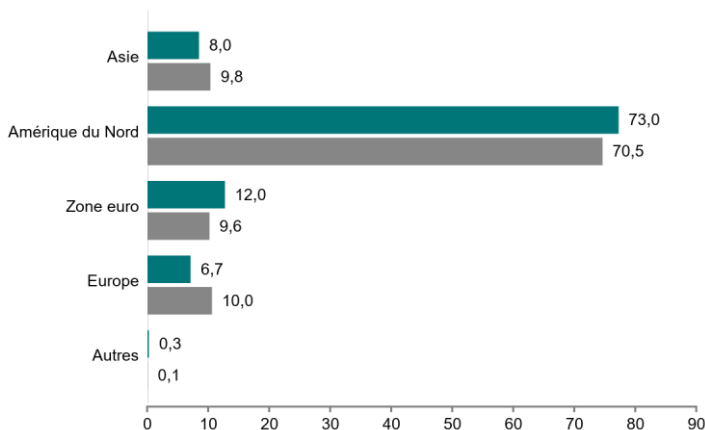
### G FUND WORLD VISION(R) M

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



### Indicateur de référence

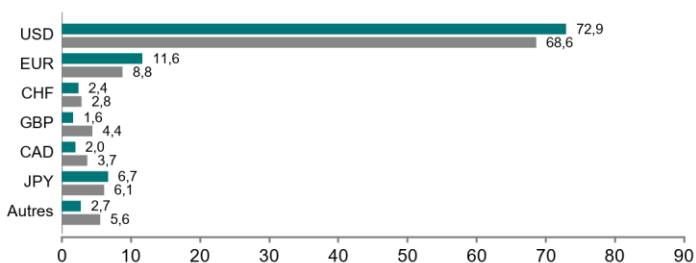
#### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif hors liquidités)



#### LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
MICROSOFT CORP	6,56%
APPLE INC	5,71%
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	3,17%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2,77%
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,51%
NEWMONT CORP	2,22%
NEXTERA ENERGY INC	2,18%
AMAZON.COM INC	2,16%
MICRON TECHNOLOGY INC	2,11%
MERCK & CO. INC.	2,06%
Liquidités et OPC monétaires	2,26%

#### REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



#### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
NEWMONT CORP	TECK RESOURCES LTD-CLS B
FRANCO-NEVADA CORP	MICROSOFT CORP
UNITEDHEALTH GROUP INC	APPLE INC
MERCK & CO. INC.	SCHLUMBERGER LTD
VALERO ENERGY CORP	CANADIAN NATURAL RESOURCES
MICROSOFT CORP	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC

Nombre de valeurs en portefeuille :

125

## Reporting mensuel au 31/05/2022

### STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ESG

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

**443 tCO<sub>2</sub>**

vs 491 tCO<sub>2</sub>  
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 : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM.

#### INDEPENDANCE DES ADMINISTRATEURS

**94%**



vs 92%  
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 : Refinitiv - calculs Groupama AM.

### Caractéristiques

CRITÈRE	INDICATEUR ESG (*)	DEFINITION	FONDS	INDICATEUR DE REFERENCE	TAUX DE COUVERTURE FONDS (**)	TAUX DE COUVERTURE INDICATEUR DE REFERENCE (**)
<b>Environnement</b>	Intensité carbone	Emissions de gaz à effet de serre rapportées aux milliers d'euros de chiffre d'affaire	443	491	94%	99%
<b>Social</b>	Créations nettes d'emploi	Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année	6%	6%	95%	97%
	Heures de formation	Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an	30	29	38%	36%
<b>Droits Humains</b>	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	86%	83%	95%	99%
<b>Gouvernance</b>	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%	92%	95%	99%

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 (soit en cinq quintiles)

### SCORE ESG GLOBAL



68 vs 62 pour l'indice

Taux de couverture : 95%  
99% pour l'indice

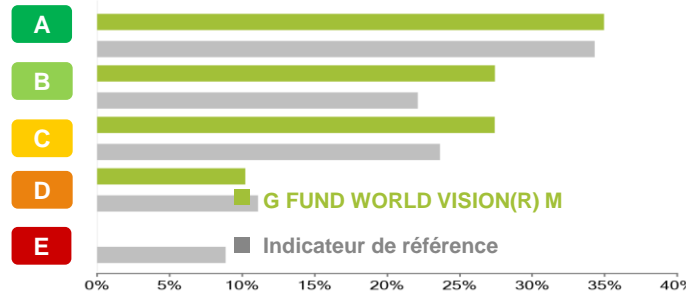
### SCORE DES PILIERS E, S ET G

**E**  
74 vs 68 pour l'indice

**S**  
63 vs 58 pour l'indice

**G**  
57 vs 52 pour l'indice

### REPARTITION DU PORTEFEUILLE PAR SCORE ESG



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.

## PRINCIPALES CONVICTIONS (vs indicateur de référence)

### MICROSOFT CORP (XNGS)

Technologies de l'Information **6,92%**

SCORE ESG

**A**

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.

### APPLE INC (XNGS)

Technologies de l'Information **6,11%**

SCORE ESG

**C**

L'entreprise a pris un engagement significatif en ce qui concerne sa politique en matière environnementale mais aussi en matière de santé et de sécurité. La société a réussi à atteindre son objectif de réduction des émissions de CO2 (scopes 1 et 2) en 2020 établi quelques années plutôt. Son engagement couvre toutes ses responsabilités et des ressources importantes sont affectées à la gestion de l'environnement conformément la norme ISO 14001 dont plusieurs de ses sites ont obtenu la certification. L'entreprise a mis en place des politiques de non-discrimination, de promotion des carrières et d'égalité au sein de son entité.

### RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP (XNYS)

Industrie **3,39%**

SCORE ESG

**C**

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.

### THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (XNYS)

Santé **2,96%**

SCORE ESG

**D**

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.

### UNITEDHEALTH GROUP INC (XNYS)

Santé **2,62%**

SCORE ESG

**D**

UNH offre une large gamme d'avantages et de services de santé. Son principal objectif stratégique à long terme est de « développer le système de santé de nouvelle génération qui augmente l'accès aux soins, rend les soins plus abordables, améliore l'expérience des soins et améliore les résultats en matière de santé ». UNH publie des indicateurs sur la féminisation des postes de direction. En matière de non-discrimination, des mesures importantes sont déployées, y compris des programmes d'actions positives et le suivi des disparités de salaires. La part des salariés issus de minorités ethniques affiche une tendance positive entre 2018 et 2020. Le manque de transparence de l'activité de PBM de la filiale Optum (prescription benefit manager), non spécifique à UNH, et un manque de communication sur la politique RH pèsent cependant sur le rating du titre.



## 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.

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 (DIC) du fonds.

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

