

## Reporting mensuel au 30/06/2022

### CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	49,69 M €
Actif net de la part :	49,69 M €
VL au 30/06/22 :	41,87
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne



### INFORMATIONS SUR LE FONDS

#### Caractéristiques

Classification AMF :	Actions internationales
Catégorie Europerformance :	-
Type d'OPC :	FIA
Date d'agrément AMF :	06/11/2001
Code Bloomberg :	FIACINT FP

#### Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

#### Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	0 €
Souscription suivante :	-
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Le jour avant - VL Inconnue - Règlement J

#### Frais

Commission de souscription maximum :	4,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	1,50%
Frais de gestion indirects (maximum) :	1,10%

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

### ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	13,82	14,52
Ratio de Sharpe	-0,09	-0,24
Tracking Error (Ex-post)	2,60	-
Ratio d'information	0,85	-
Beta	0,94	-

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE \*

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

■ FINAMA ACTIONS INTERNATIONALES ■ Indicateur de référence

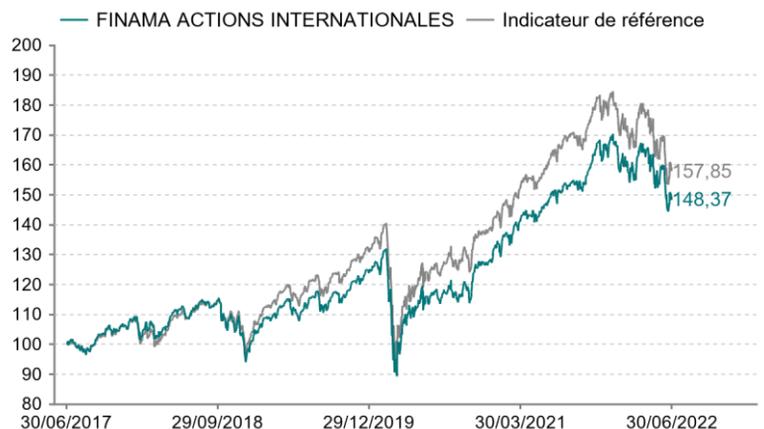
#### Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
<b>OPC</b>	<b>30,78</b>	<b>3,86</b>	<b>25,96</b>	<b>-6,35</b>	<b>7,20</b>
Indicateur de référence	31,07	6,33	30,02	-4,11	7,51
Ecart	-0,29	-2,47	-4,06	-2,24	-0,31

#### Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	31/05/22	31/03/22	31/12/21	30/06/21	28/06/19	30/06/17
<b>OPC</b>	<b>-6,46</b>	<b>-9,65</b>	<b>-11,78</b>	<b>-0,73</b>	<b>31,58</b>	<b>48,37</b>
Indicateur de référence	-6,41	-10,80	-13,53	-2,83	33,43	57,85
Ecart	-0,05	1,15	1,75	2,09	-1,85	-9,48

#### 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.

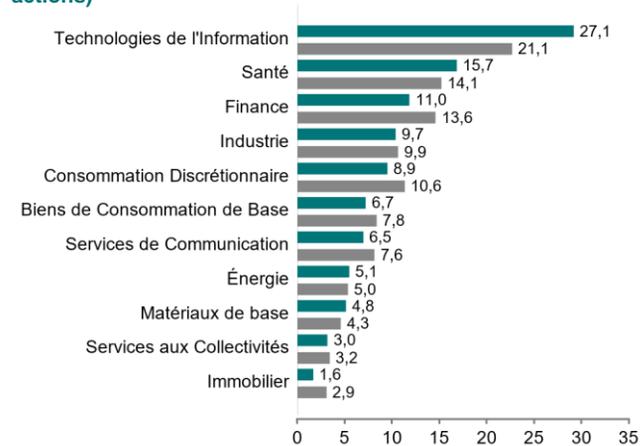
## COMMENTAIRE DE GESTION

Les banques centrales ont à nouveau fait la une en juin, la Fed relevant ses taux de 75 pb, la Banque d'Angleterre augmentant les siens pour la cinquième fois consécutive, de 25 pb, et la BCE promettant une hausse de 25 pb en juillet. Si les craintes de récession se sont accentuées en juin, la plupart des données économiques ont résisté : de nombreux emplois ont été créés aux États-Unis, les enquêtes auprès des entreprises dans la zone euro ont reculé mais restent supérieures à leur moyenne à long terme et les données d'activité se sont améliorées en Chine. La plupart des banques centrales du monde entier resserrant leur politique monétaire, les taux longs ont monté en juin, atteignant un record sur plus de dix ans aux États-Unis et plus de huit ans en Allemagne. Au cours du mois, la santé, la consommation courante et les utilities ont surperformé. Parallèlement, les matériaux, l'énergie et les financières ont sous-performé. Une hiérarchie de performances mettant donc clairement en avant les valeurs défensives. Sur la période, la performance du fonds est proche de celle du MSCI World, l'effet d'allocation sectorielle légèrement positif étant compensé par un effet sélection légèrement négatif. Sur le plan de l'allocation, la surpondération de la santé et la sous pondération des financières ainsi que les liquidités ont eu un effet positif. Sur le plan de la sélection, les principales contributions négatives proviennent de Micron (semiconducteurs), Teck Resources (mines), Schlumberger (énergie) et General Motors (auto). Au cours du mois, dans une logique défensive, nous avons allégé Teck Resources et renforcé Coca-Cola, Mondelez et Procter & Gamble dans la consommation courante ainsi que AT&T dans les télécoms.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/06/2022

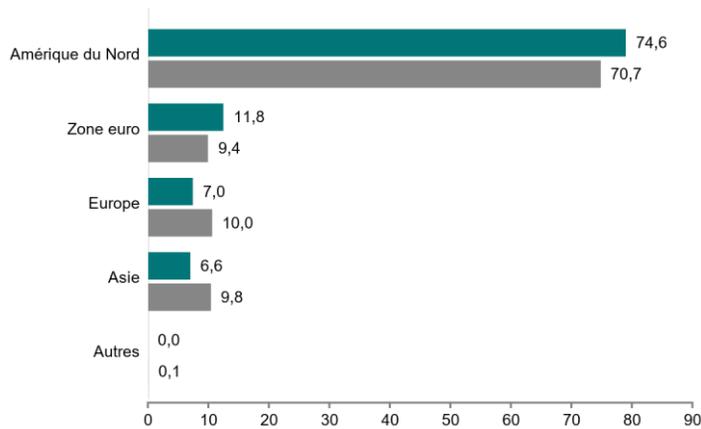
### FINAMA ACTIONS INTERNATIONALES

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



### Indicateur de référence

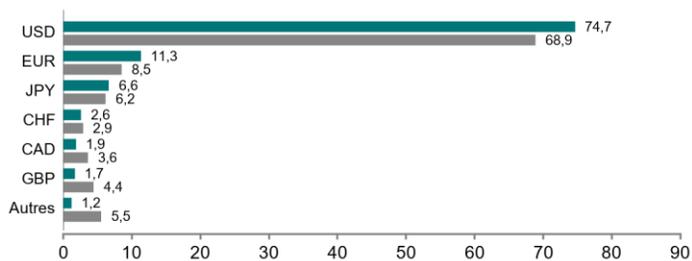
#### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif hors liquidités)



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

Valeurs	% de l'actif
MICROSOFT CORP	6.69%
APPLE INC	5.74%
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	3.51%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2.90%
UNITEDHEALTH GROUP INC	2.77%
NEXTERA ENERGY INC	2.44%
MERCK & CO. INC.	2.23%
AMAZON.COM INC	2.09%
NEWMONT CORP	2.04%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1.84%
Liquidités et OPC monétaires	2,62%

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



#### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
PROCTER & GAMBLE CO/THE	TECK RESOURCES LTD-CLS B
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	
AT&T INC	
COCA-COLA CO/THE	
MICROSOFT CORP	
APPLE INC	

Nombre de valeurs en portefeuille : **120**

## Reporting mensuel au 30/06/2022

### 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.



REPUBLIQUE FRANÇAISE

### INDICATEURS ESG DU PORTEFEUILLE

#### INTENSITÉ CARBONE

450 tCO<sub>2</sub>

vs 485 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	450	485	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	29	29	37%	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	85%	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



67 vs 62 pour l'indice

Taux de couverture : 94%  
99% pour l'indice

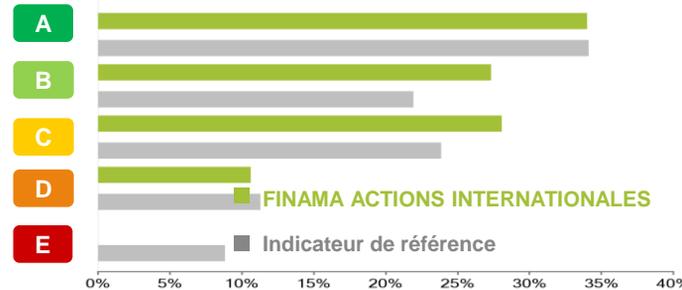
### SCORE DES PILIERS E, S ET G

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

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

**G**  
56 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 7,20%

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 6,18%

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 3,77%

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 3,12%

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 2,98%

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 (DICI) du fonds.

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