

Global

Code ISIN : FR0010722330

Communication marketing

GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY IC

Compartiment de SICAV de droit français

1 Anciennement G FUND WORLD VISION(R) M. Date d'effet du changement de dénomination : 24/06/2024.

Novembre 2024

Données au **29/11/2024**

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance, nette de frais, supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI World en Euros (clôture - dividendes nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des actions d'entreprises internationales jugées créatrices de valeur en identifiant les tendances porteuses de long-terme, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

2 102,33 M €

Valeur liquidative

767,13 €

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 DIC. 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	MONDGAM FP
Indicateur de référence	MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	06/03/1963
Date de création de la part	19/02/2009
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

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 31/10/2024)



Catégorie " EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8

Intensité carbone



340 tCO2

vs 360 pour l'indicateur de référence

Part Verte



2% de l'actif net

vs 2% pour l'indicateur de référence

Température implicite



2,51 °C

vs 2,41 pour l'indicateur de référence

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Groupama

ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY IC

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	31/10/24	30/08/24	30/11/23	30/11/21	29/11/19	28/11/14
OPC	25,90	6,38	6,70	29,77	36,99	89,45	217,61
Indicateur de référence	27,44	7,50	9,40	32,05	37,20	87,43	207,77
Écart	-1,54	-1,13	-2,71	-2,28	-0,21	2,02	9,84

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	16,45	-9,77	33,32	5,82	28,37	-4,56	9,19	10,82	13,13	22,23
Indicateur de référence	19,60	-12,78	31,07	6,33	30,02	-4,11	7,51	10,73	10,42	19,50
Ecart	-3,15	3,01	2,25	-0,51	-1,65	-0,45	1,68	0,09	2,70	2,73

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	12,99%	13,93%	16,53%	15,85%
Volatilité de l'indice de référence	11,71%	14,08%	16,83%	15,93%
Tracking Error (Ex-post)	2,25	2,38	2,40	2,42
Ratio d'information	-0,87	-0,02	0,10	0,15
Ratio de Sharpe	1,65	0,62	0,71	1,03
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,99
Beta	1,10	0,98	0,97	0,98

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

Profil de l'OPC

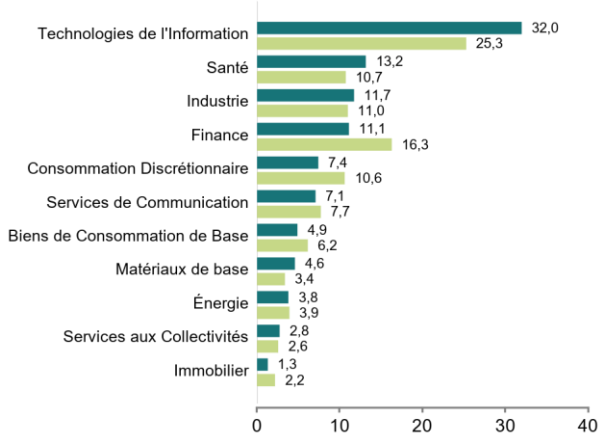
Nombre de lignes	110
Capitalisation moyenne	270,80 Mds €
Capitalisation médiane	79,37 Mds €



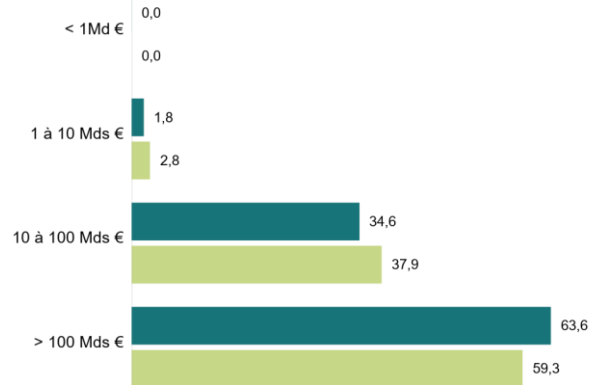
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY IC

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

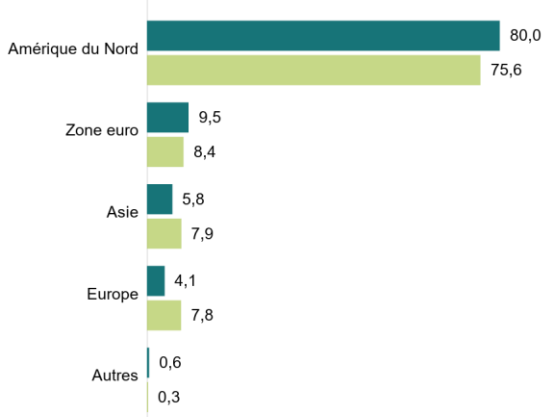
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



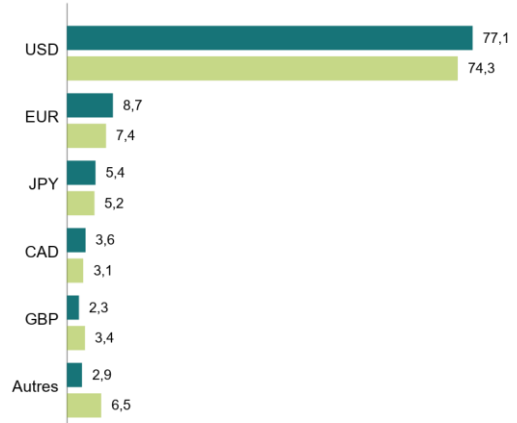
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	6,98%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,71%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,18%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,43%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,34%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	2,88%
JPMORGAN CHASE & CO	Etats Unis	Finance	2,81%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	2,60%
MICRON TECHNOLOGY INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,28%
RTX CORP	Etats Unis	Industrie	2,17%
Total			35,39%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Il y a eu une divergence significative dans la performance des actions régionales en novembre, les États-Unis affichant les meilleurs gains mensuels de l'année, tandis que l'Europe était mitigée et que l'Asie et le Japon étaient notablement en baisse (S&P +5,9 %, Nasdaq +6,3 %, Eurostoxx -0,3 %, Stoxx600 +1,1 %, Nikkei -2,2 %, MSCI Asie hors Japon -3,4 %). Les résultats des élections américaines, avec Trump remportant la présidence et les républicains prenant le contrôle des deux chambres du Congrès, ont entraîné des gains pour les actions à petite capitalisation, le secteur financier et certaines grandes entreprises technologiques. Les rendements des bons du Trésor américain ont fortement augmenté après les élections, le rendement à 10 ans augmentant d'environ 0,2 % pour atteindre près de 4,5 % en raison des attentes d'une inflation plus élevée, d'une augmentation des dépenses publiques et de politiques fiscales anticipées. En revanche, le rendement des Bunds allemands a chuté à 2,1 % en raison d'une combinaison de données économiques faibles dans la zone euro, d'une inflation en baisse, d'incertitudes politiques et d'attentes croissantes d'assouplissement monétaire de la BCE. L'euro s'est encore affaibli, passant de 1,088 à 1,058. Le pétrole brut Brent est resté stable à 73 \$, tandis que l'or a chuté de 5 % par rapport à ses sommets historiques. Sur le plan sectoriel, la consommation discrétionnaire, tirée par la forte hausse de Tesla (+42%), les financières, soutenues par l'anticipation par le marché d'une réduction de la réglementation bancaire, ainsi que les valeurs technologiques, ont surperformé. À l'inverse, le compartiment des matériaux de base, de la santé, affecté par la nomination inattendue de Robert F. Kennedy Jr. au poste de Secrétaire de la Santé, et des utilities ont été les moins performants. Sur le mois, le fonds a sous-performé son indice de référence. Du côté des contributions négatives, Broadcom (-1,9% en EUR) et Regeneron (-8.0%) ont pesé sur la performance, de même que notre sous-pondération sur Tesla (+42%). Du côté des contributions positives, la valeur industrielle Parker Hannifin (+14.2%), Motorola solutions (+14.3%), JP Morgan (+16%) et le spécialiste de logistique XPO (+20%) ont soutenu la performance globale. D'un point de vue sectoriel, la sous pondération des financières et de la consommation discrétionnaire a pesé sur la performance relative. Au cours du mois, nous avons allégé Microsoft et Alphabet, ce dernier faisant face à des défis réglementaires. Nous avons renforcé les financières, notamment PNC Financial et JP Morgan. Dans la technologie, nous avons acheté Hubspot (logiciels de CRM via le cloud) et Cyberark (cybersécurité).

Indicateurs principaux de performance ESG

	Indépendance des administrateurs	OPC	Indicateur de référence		Intensité carbone	OPC	Indicateur de référence
		76%	64%			340	360

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)	340	360	95%	99%
Social	Créations d'emploi (en %)	3%	3%	95%	97%
	Heures de formation (en heures)	28	25	70%	57%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	98%	95%	97%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	76%	64%	95%	97%

(*) 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

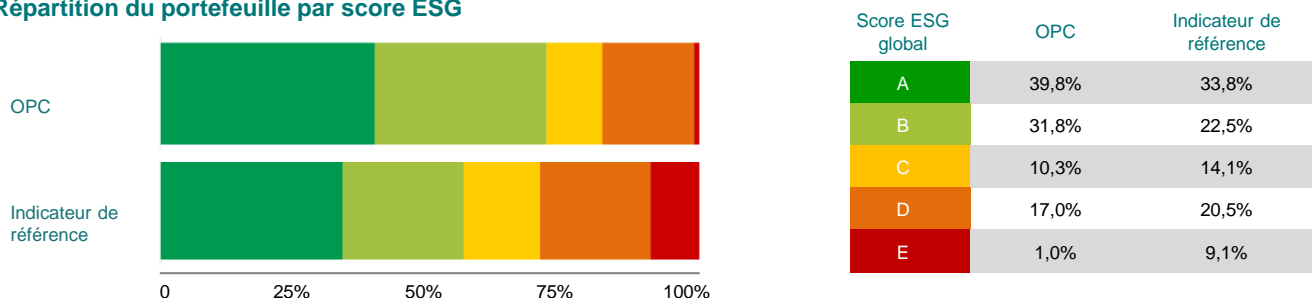
	OPC	Indicateur de référence
Score ESG global	68	59
Taux de couverture	95%	97%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	61	59
Social	60	52
Gouvernance	62	54

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
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	4,73%	A
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	3,42%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	3,32%	A
MICRON TECHNOLOGY INC	Technologies de l'Information	2,32%	A
MERCK & CO. INC.	Santé	1,85%	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 : MSCI, 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 : Clarity AI, 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 : MSCI, 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

© 2024 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

Groupama Asset Management décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

Les informations relatives à la durabilité sont accessibles sur <https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/>.

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 Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

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.

L'investissement présente un risque de perte en capital. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit Français ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 25 rue de la Ville l'Evêque – 75008 Paris et agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

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. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Compartiment dans une ou plusieurs juridictions à tout moment.

L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun.

Espagne : Le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en espagnol et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid, inscrit sous le numéro 5 du registre SGIIC de la CNMV ou sur www.groupama-am.com/es.

Italie : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en italien et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama AM succursale italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma ou sur le site www.groupama-am.fr/it.