

# GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

Mars 2025

Données au 31/03/2025

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance 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 et discrétionnaire, principalement sur des actions de sociétés internationales qui innovent ou bénéficient de technologies innovantes, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

### Actif net global

492,00 M €

### Valeur liquidative

257,23 €

## 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	GNRRNCE LX
Indicateur de référence	MSCI World € clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	17/12/2018
Date de création de la part	17/12/2018
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	2,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 28/02/2025)



Catégorie "EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity"

SFDR 8

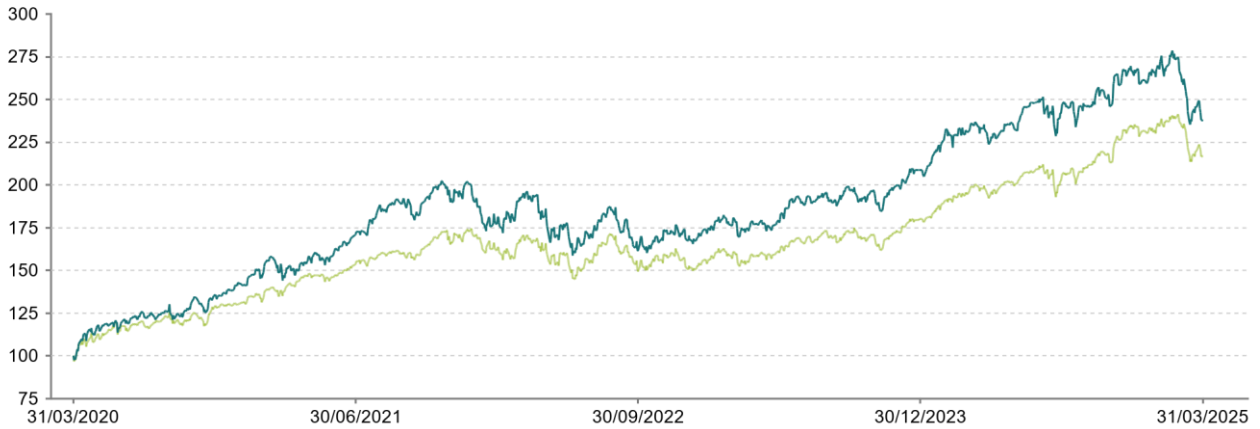
## Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch

GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC

MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

## Performances 5 ans (base 100)



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	31/12/24	28/02/25	31/12/24	28/03/24	31/03/22	31/03/20	-
OPC	<b>-8,53</b>	<b>-9,36</b>	<b>-8,53</b>	<b>0,40</b>	<b>23,58</b>	<b>137,67</b>	-
Indicateur de référence	-5,86	-8,01	-5,86	7,05	28,25	114,53	-
Écart	-2,67	-1,35	-2,67	-6,65	-4,67	23,14	-

## Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	<b>24,41</b>	<b>24,81</b>	<b>-16,47</b>	<b>41,30</b>	<b>23,25</b>	<b>22,53</b>	-	-	-	-
Indicateur de référence	26,60	19,60	-12,78	31,07	6,33	30,02	-	-	-	-
Ecart	-2,19	5,21	-3,69	10,23	16,91	-7,49	-	-	-	-

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	18,19%	17,30%	16,72%	-
Volatilité de l'indice de référence	13,61%	13,93%	13,58%	-
Tracking Error (Ex-post)	7,49	6,90	8,00	-
Ratio d'information	-0,89	-0,18	0,29	-
Ratio de Sharpe	-0,12	0,25	0,88	-
Coefficient de corrélation	0,93	0,92	0,88	-
Beta	1,24	1,15	1,09	-

Source : Groupama AM

## Principaux risques

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

## Profil de l'OPC

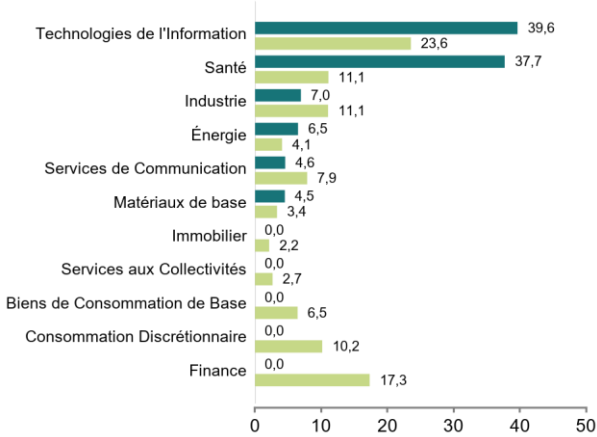
Nombre de lignes	37
Capitalisation moyenne	223,73 Mds €
Capitalisation médiane	32,52 Mds €



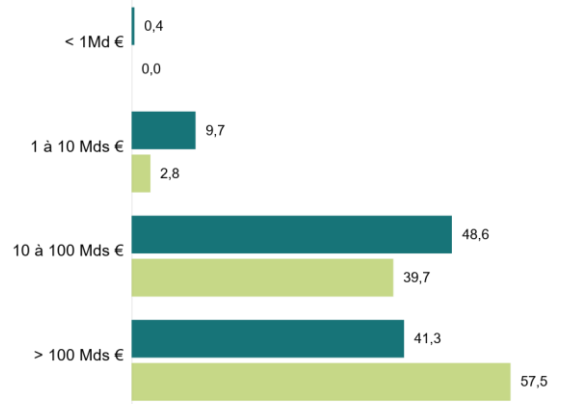
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC

MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

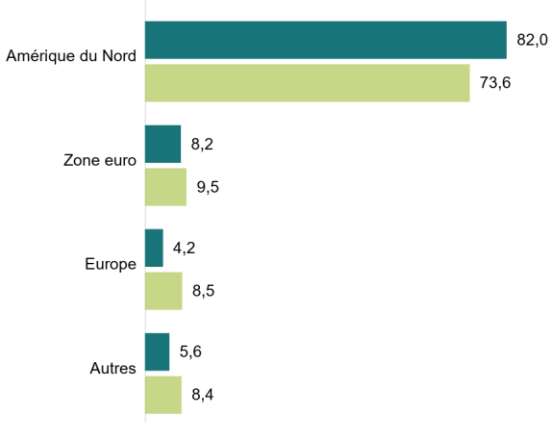
## Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



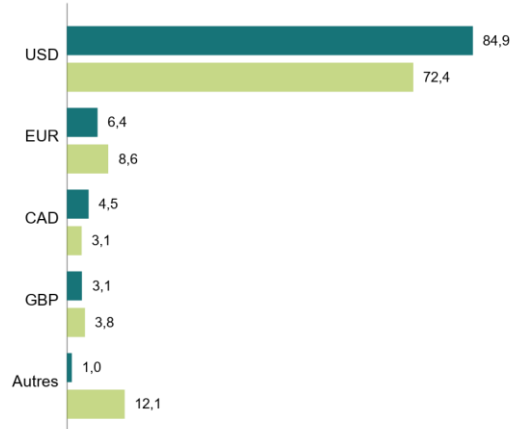
## Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



## 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
BAKER HUGHES CO	Etats Unis	Énergie	6,27%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,58%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	Israël	Technologies de l'Information	5,43%
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,40%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Etats Unis	Santé	5,27%
PALO ALTO NETWORKS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,47%
T-MOBILE US INC	Etats Unis	Services de Communication	4,44%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Canada	Matériaux de base	4,39%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,25%
INTUITIVE SURGICAL INC	Etats Unis	Santé	4,02%
<b>Total</b>			<b>49,51%</b>

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En mars 2025, les marchés financiers mondiaux ont subi de fortes fluctuations, principalement en raison des incertitudes liées aux tarifs douaniers et aux inquiétudes concernant les données économiques. Les indices boursiers ont enregistré leurs plus importantes baisses trimestrielles depuis 2022 : S&P 500 (-5,6 %), Nasdaq Composite (-8,1 %), Russell 2000 (-6,8 %), Eurostoxx50 et Stoxx600 (-3,8 % chacun), Nikkei (-3,4 %), tandis que le MSCI Asie hors Japon est resté stable. Ces reculs sont largement attribués aux politiques commerciales du président Trump, notamment l'instauration de tarifs sur les produits chinois et les importations d'acier et d'aluminium. L'anticipation de représailles tarifaires prévues pour le 2 avril, surnommé par Trump "Jour de la Libération", a exacerbé les craintes d'un conflit commercial élargi et de ses effets potentiels sur la croissance économique. Parallèlement, les rendements obligataires américains à 10 ans ont légèrement progressé à 4,2 %, reflétant une réduction des attentes d'assouplissement monétaire par la Réserve fédérale face à une inflation persistante. En Europe, le rendement du Bund allemand a bondi à 2,9 %, soutenu par l'annonce d'un plan de relance fiscal en Allemagne début mars. Sur le marché des changes, l'euro s'est apprécié face au dollar américain (EUR/USD à 1,082), porté par le stimulus fiscal allemand et un affaiblissement du dollar lié aux risques commerciaux. Les prix de l'or ont atteint un niveau record à 3 124 dollars dans un contexte de volatilité accrue, tandis que le pétrole brut Brent a grimpé à 74 dollars en raison des tensions géopolitiques. Sur le mois, l'énergie, les utilities et la consommation courante ont surperformé alors que la technologie, la consommation discrétionnaire et les services de communication ont sous performé. Le fonds a enregistré une sous performance par rapport à son indice de référence le MSCI World net EUR. En effet, Intuitive Surgical (-16,8% en EUR), Broadcom (-18,9%), Palo Alto Networks (-13,7%) et Teck Resources (-12,8%) ont souffert des craintes sur l'impact de la politique de l'administration américaine quant aux perspectives de croissance aux Etats-Unis et pour certaines, sur les coûts de fabrication. Au cours du mois, nous avons acheté Micron Technology, par anticipation d'une hausse des prix des mémoires dédiées aux marchés consommateurs et entreprises ainsi qu'une poursuite de la croissance de la demande de mémoires dédiées à l'IA. Nous avons également renforcé AstraZeneca, Baker Hughes et Broadcom. Parallèlement, nous avons allégé Intuitive Surgical, AMD et ASML.

## Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Social	Créations d'emploi (en %)	43%	18%	96%	100%

(\*) 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	Univers
Score ESG global	<b>72</b>	60
Taux de couverture	<b>94%</b>	100%

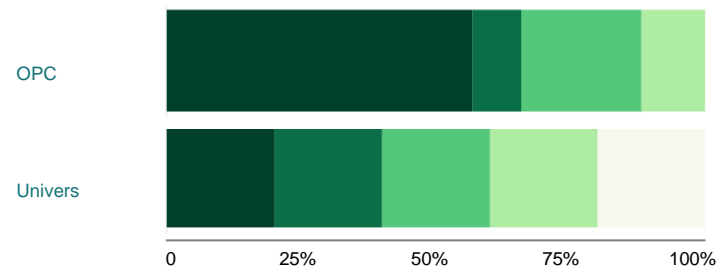


Les niveaux A B C D E sont la répartition des scores ESG de l'univers d'investissement en cinq portions égales (quintiles), A étant le meilleur score et E le moins bon.

## Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	<b>68</b>	60
Social	<b>70</b>	60
Gouvernance	<b>54</b>	60

## Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	56,73%	20%
B	9,1%	20%
C	22,3%	20%
D	11,82%	20%
E	0,0479%	20%

## Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
BAKER HUGHES CO	Énergie	6,49%	<b>A</b>
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	5,78%	<b>A</b>
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Santé	5,45%	<b>A</b>
PALO ALTO NETWORKS INC	Technologies de l'Information	4,63%	<b>A</b>
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Matériaux de base	4,55%	<b>A</b>

## 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 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 trois années. 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](http://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 la SICAV. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com).

Compartiment de Groupama Fund Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 5 allée Scheffer – L-2520 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et régie par les dispositions de la partie I de la loi du 17 Décembre 2010, conformément à la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009.

Le représentant de la SICAV en France est CACEIS, 89-91 rue Gabriel Péri, 92190 Montrouge, France.

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](http://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](http://www.groupama-am.fr/it).

Suisse : la SICAV est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le Représentant local est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et l'Agent payeurs des Compartiments enregistrés pour une offre publique en Suisse sont Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île, CH-1204 Genève ou BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant.

Belgique : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en français et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86, 1000 Brussels ou sur le site [groupama-am.fr/be](http://groupama-am.fr/be).

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en allemand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Munich, Germany.

Portugal : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en portugais et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisbon, Portugal.

Pays-Bas : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.