

GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

1 Anciennement G FUND - GLOBAL DISRUPTION NC. Date d'effet du changement de dénomination : 24/06/2024.

Novembre 2024Données au **29/11/2024**

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

455,23 M €

Valeur liquidative

287,32 €

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 du fonds	USD
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 31/10/2024)



Catégorie " EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity"

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

*Actif global en devise de la part.

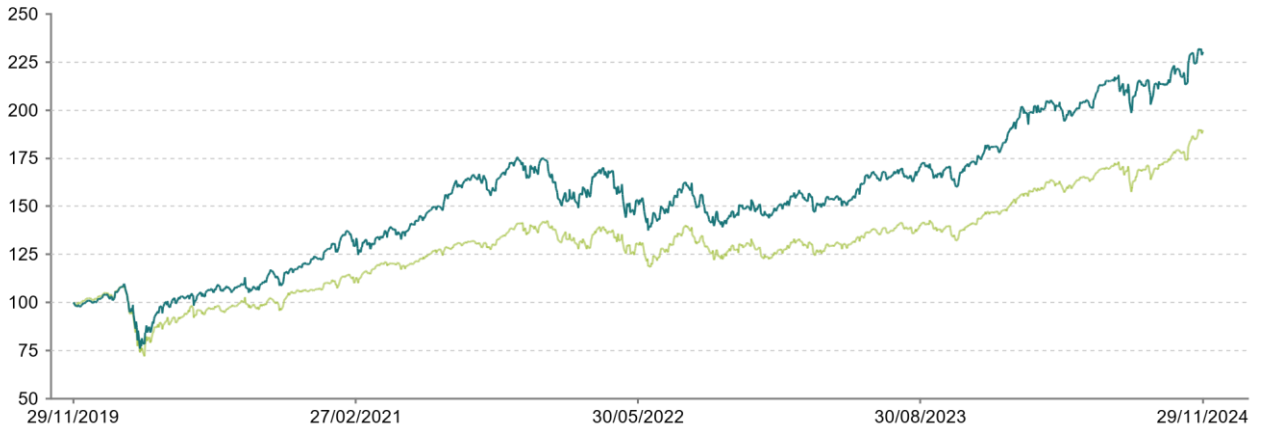
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

**Groupama**
ASSET MANAGEMENT

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	29/12/23	31/10/24	30/08/24	30/11/23	30/11/21	29/11/19	-
OPC	27,11	7,94	6,78	32,39	37,47	130,28	-
Indicateur de référence	27,44	7,50	9,40	32,05	37,20	87,43	-
Écart	-0,33	0,43	-2,62	0,34	0,27	42,85	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	24,81	-16,47	41,30	23,25	22,53	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	19,60	-12,78	31,07	6,33	30,02	-	-	-	-	-
Ecart	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	16,72%	17,38%	18,75%	-
Volatilité de l'indice de référence	11,71%	14,06%	16,83%	-
Tracking Error (Ex-post)	7,55	7,19	7,83	-
Ratio d'information	0,02	0,06	0,65	-
Ratio de Sharpe	1,38	0,52	0,85	-
Coefficient de corrélation	0,92	0,92	0,91	-
Beta	1,31	1,13	1,01	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

Profil de l'OPC

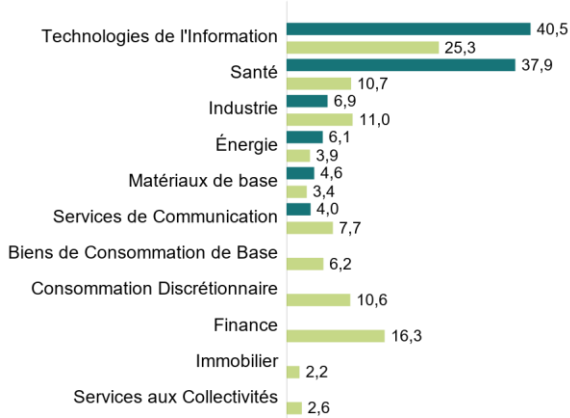
Nombre de lignes	39
Capitalisation moyenne	257,02 Mds €
Capitalisation médiane	30,90 Mds €



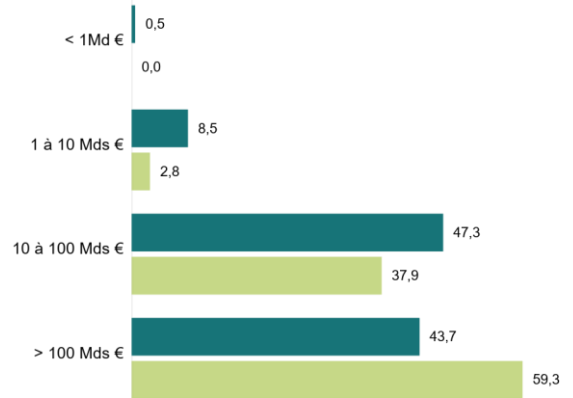
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC

MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

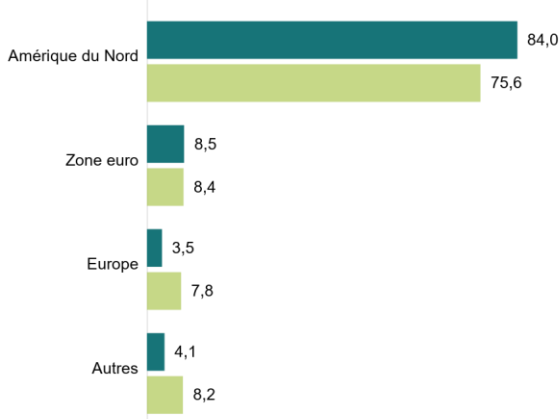
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



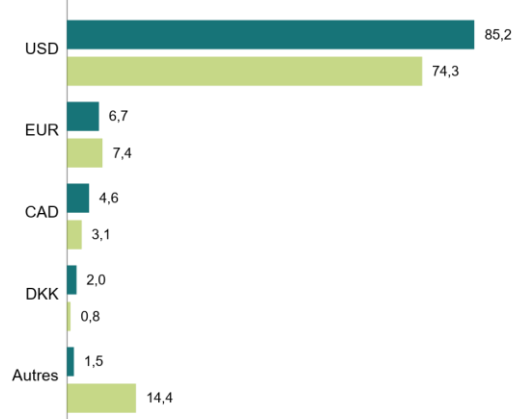
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
INTUITIVE SURGICAL INC	Etats Unis	Santé	5,88%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,86%
BAKER HUGHES CO	Etats Unis	Énergie	5,80%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,20%
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,84%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Canada	Matériaux de base	4,53%
UNITEDHEALTH GROUP INC	Etats Unis	Santé	4,52%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,51%
PALO ALTO NETWORKS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,30%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	Israël	Technologies de l'Information	3,96%
Total			49,41%

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 légèrement surperformé son indice de référence. Baker Hugues (+19% en EUR), Motorola Solutions (+14%) et Cyberark (+20%) ont notamment contribué positivement. Regeneron (-8%), HCA (-6%) et Tesla (absent, +42%) ont contribué négativement. 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). Au cours du mois, nous avons cédé Moderna et renforcé Maire dans l'ingénierie. Nous avons également renforcé Broadcom (IT) et Madrigal biotechnologie.

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.

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.

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.

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.

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.