

Profilés

Code ISIN : FR0012882454

Communication marketing

GROUPAMA HORIZON ACTIONS MONDE N

Fonds nourricier de GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY

Avril 2025

Données au 30/04/2025

Objectif de gestion

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active, de chercher à obtenir une performance, nette de frais, supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) sur la durée de placement recommandée, qui répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

313,21 M €

Valeur liquidative

197,44 €

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 | GROHAMN FP |
| Indicateur de référence | MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Date de création du fonds | 28/09/2015 |
| Date de création de la part | 15/09/2015 |
| Devise de valorisation | EUR |
| PEA | Non |
| PEA-PME | Non |

Frais

| | |
|------------------------------------|-------|
| Commission de souscription maximum | 2,75% |
| Commission de rachat maximum | - |
| Frais de gestion directs maximum | 0,10% |
| Frais de gestion indirects maximum | 2,20% |

Notation Morningstar

(Données au 31/03/2025)



Catégorie " EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8

Intensité carbone



338 tCO2

vs 362 pour l'indicateur de référence

Part Verte



2% de l'actif net

vs 2% pour l'indicateur de référence

Température implicite



2,45 °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 | 10:00, heure de Paris |
| Type de valeur liquidative | Du lendemain |
| Règlement | J+2 |
| Dépositaire / Conservateur | CACEIS BANK |

GROUPAMA HORIZON ACTIONS MONDE N

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 | 31/12/24 | 31/03/25 | 31/01/25 | 30/04/24 | 29/04/22 | 30/04/20 | - |
| OPC | -11,32 | -4,26 | -14,15 | 1,40 | 15,00 | 57,40 | - |
| Indicateur de référence | -9,74 | -4,13 | -12,48 | 6,79 | 27,86 | 77,53 | - |
| Écart | -1,58 | -0,13 | -1,67 | -5,39 | -12,85 | -20,14 | - |

Performances annuelles nettes en %

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|------|
| OPC | 19,86 | 17,55 | -20,17 | 23,38 | 14,49 | 21,47 | -11,38 | 15,44 | 7,36 | - |
| Indicateur de référence | 25,40 | 22,44 | -19,74 | 23,42 | 15,55 | 24,91 | -8,96 | 18,07 | 8,08 | - |
| Ecart | -5,54 | -4,89 | -0,43 | -0,04 | -1,06 | -3,44 | -2,42 | -2,63 | -0,72 | - |

Source : Groupama AM

Analyse du risque

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilité | 18,67% | 16,89% | 16,14% | - |
| Volatilité de l'indice de référence | 17,28% | 16,82% | 16,17% | - |
| Tracking Error (Ex-post) | 3,32 | 2,25 | 1,98 | - |
| Ratio d'information | -1,63 | -1,69 | -1,40 | - |
| Ratio de Sharpe | -0,04 | 0,13 | 0,49 | - |
| Coefficient de corrélation | 0,99 | 0,99 | 0,99 | - |
| Beta | 1,07 | 1,00 | 0,99 | - |

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

Profil de l'OPC

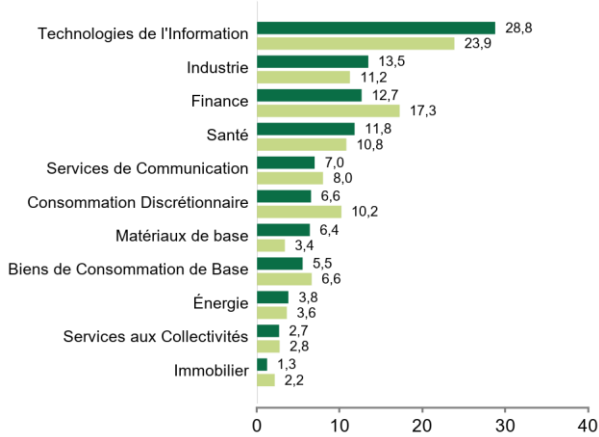
| | |
|------------------------|--------------|
| Nombre de lignes | 99 |
| Capitalisation moyenne | 251,95 Mds € |
| Capitalisation médiane | 84,01 Mds € |



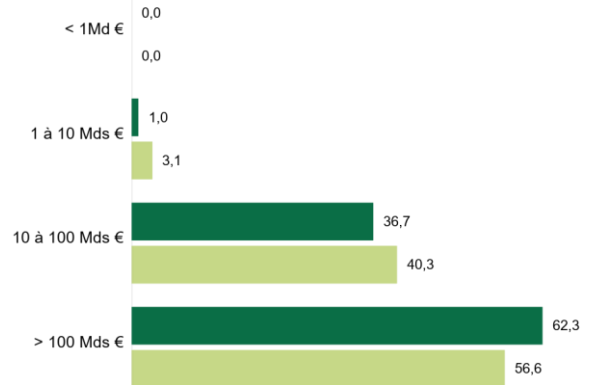
GROUPAMA HORIZON ACTIONS MONDE N

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

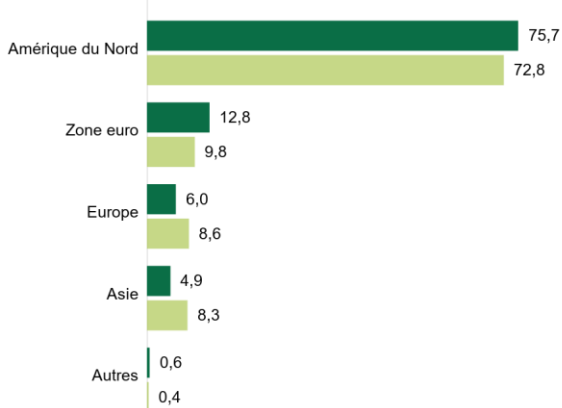
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



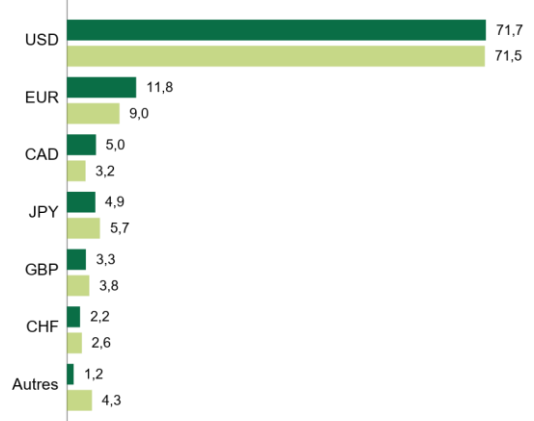
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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 | 6,15% |
| APPLE INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 3,86% |
| JPMORGAN CHASE & CO | Etats Unis | Finance | 3,85% |
| BROADCOM INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 3,83% |
| NVIDIA CORP | Etats Unis | Technologies de l'Information | 3,65% |
| AGNICO EAGLE MINES LTD | Canada | Matériaux de base | 3,40% |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 2,97% |
| AMAZON.COM INC | Etats Unis | Consommation Discrétionnaire | 2,83% |
| ALPHABET INC-CL A | Etats Unis | Services de Communication | 2,52% |
| RTX CORP | Etats Unis | Industrie | 2,32% |
| Total | | | 35,37% |

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En avril, les marchés actions mondiaux ont affiché une évolution contrastée, avec l'indice MSCI World (EUR dividendes nets réinvestis) en baisse de 4,1%. Ce mois a été marqué par une forte volatilité induite par l'escalade des tensions commerciales, notamment à la suite des annonces du « Libération Day » (2 avril) aux États-Unis. Ces mesures ont entraîné des incertitudes accrues quant à l'évolution des relations commerciales internationales et ont nourri les craintes de ralentissement économique mondial. Après un début de mois marqué par un fort recul des marchés émergents et européens, les indices ont rebondi avec l'annonce d'une trêve tarifaire de 90 jours excluant la Chine, atténuant temporairement les risques de guerre commerciale. Cette accalmie a permis au MSCI World de récupérer la quasi-totalité de ses pertes initiales, porté notamment par les marchés américains. Sur le plan macroéconomique, en soulignant les droits de douane et leur impact sur la croissance mondiale, la BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base à une fourchette comprise entre 2,25% et 2,65%, signalant sa préoccupation face à l'impact négatif des tensions commerciales sur l'économie de la zone euro. La Fed a, quant à elle, souligné l'incertitude persistante, tout en maintenant ses taux inchangés, et les marchés anticipent désormais plusieurs baisses de taux d'ici la fin de l'année. Dans ce contexte d'incertitude géopolitique et économique, les actifs refuges ont de nouveau été plébiscités, l'or atteignant un nouveau record à 3 288 \$ l'once (+5,3%), tandis que le dollar s'est affaibli de -4,5% contre l'euro (EUR/USD à 1,13). Par ailleurs, les prix du pétrole ont fortement chuté, avec le WTI en baisse de -17,9% à 58,21 \$/baril, en raison des risques de ralentissement de la demande mondiale conjugués à une augmentation de l'offre de la part de producteurs majeurs. Sur le plan sectoriel, les performances se sont révélées hétérogènes : les secteurs de l'énergie (-15,6%) et de la santé (-6,7%) ont été les moins performants en raison des pressions tarifaires et des incertitudes macroéconomiques. En revanche, les secteurs défensifs comme la consommation courante (-1,4%) et les utilities (-1,5%) ont bénéficié d'investissements en quête de stabilité. Les secteurs technologique (-3%) et industriels (-2,4%) ont quant à eux limité la casse grâce à la solidité de certaines valeurs clés. Sur le mois, le fonds a globalement affiché une performance en ligne avec son indice de référence MSCI World, bénéficiant d'un positionnement défensif et d'une sélection judicieuse de valeurs exposées aux secteurs de la technologie innovante, des infrastructures critiques et de la consommation non cyclique. Le fonds a ainsi pu limiter l'impact négatif des secteurs cycliques les plus affectés par les tensions commerciales. On notera les performances de Broadcom (+9,3% en EUR), Mitsubishi Heavy Industries (+10,3%) et L'Oreal (+12,9%). A l'inverse, Micron Technology (-15,8%), Thermo Fischer Scientific (-18%) et RTX (-18%) ont sous performé. Au cours du mois nous avons acheté Welltower (immobilier logements seniors) et renforcé l'or (Agnico Eagle, Franco Nevada) ainsi que Walmart, XPO et CME. Nous avons allégé Equinix, Regeneron, Merck, PNC, Nvidia et Tesla.

Indicateurs principaux de performance ESG

| | | | | | | | |
|--|----------------------------------|------------|-------------------------|---|-------------------|------------|-------------------------|
|  | Indépendance des administrateurs | OPC | Indicateur de référence |  | Intensité carbone | OPC | Indicateur de référence |
| | | 77% | 69% | | | 338 | 362 |

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) | 338 | 362 | 96% | 99% |
| Social | Créations d'emploi (en %) | 2% | 2% | 95% | 98% |
| | Heures de formation (en heures) | 27 | 25 | 70% | 59% |
| Droits Humains | Politique en matière des Droits de l'Homme (en %) | 100% | 98% | 95% | 98% |
| Gouvernance | Indépendance des administrateurs (en %) | 77% | 69% | 95% | 98% |

(*) 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

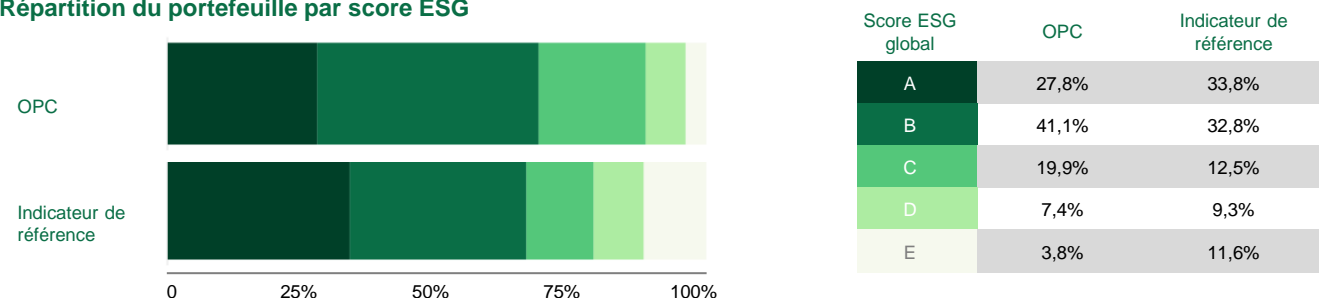


Les niveaux A B C D E sont la répartition des scores ESG de l'univers d'investissement en cinq portions égales (quintiles), A étant le meilleur score et E le moins bon.

Score des piliers E, S et G

| | | |
|---------------|-----------|-------------------------|
| | OPC | Indicateur de référence |
| Environnement | 70 | 69 |
| Social | 72 | 66 |
| Gouvernance | 51 | 46 |

Répartition du portefeuille par score ESG



Meilleures notes ESG du portefeuille

| Valeur | Secteur | Poids | Note ESG |
|----------------|-------------------------------|-------|----------|
| ALLIANZ SE-REG | Finance | 0,76% | A |
| MICHELIN | Consommation Discrétionnaire | 0,74% | A |
| SAP SE | Technologies de l'Information | 0,72% | A |
| ENEL SPA | Services aux Collectivités | 0,36% | A |
| VINCI SA | Industrie | 0,36% | 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 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

© 2025 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)

28/09/2015 - 17/05/2024

MSCI World ex Europe hedgé € dividendes nets réinvestis

17/05/2024

MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)

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.

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.

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.