

FINAMA ACTIONS INTERNATIONALES

Fonds nourricier de GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY

Septembre 2024

Données au 30/09/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est celui de son maître, à savoir 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, 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). La performance de ce nourricier pourra être inférieure à celle de son maître, compte tenu de ses propres frais de gestion.

Actif net global

95,34 M €

Valeur liquidative

56,2 €

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	FIACINT FP
Indicateur de référence	MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	06/11/2001
Date de création de la part	06/11/2001
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

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%



SFDR 8

Intensité carbone



341 tCO₂

vs 364 pour l'indicateur de référence

Part Verte



2% de l'actif net

vs 2% pour l'indicateur de référence

Température implicite



2,46 °C

vs 2,39 pour l'indicateur de référence

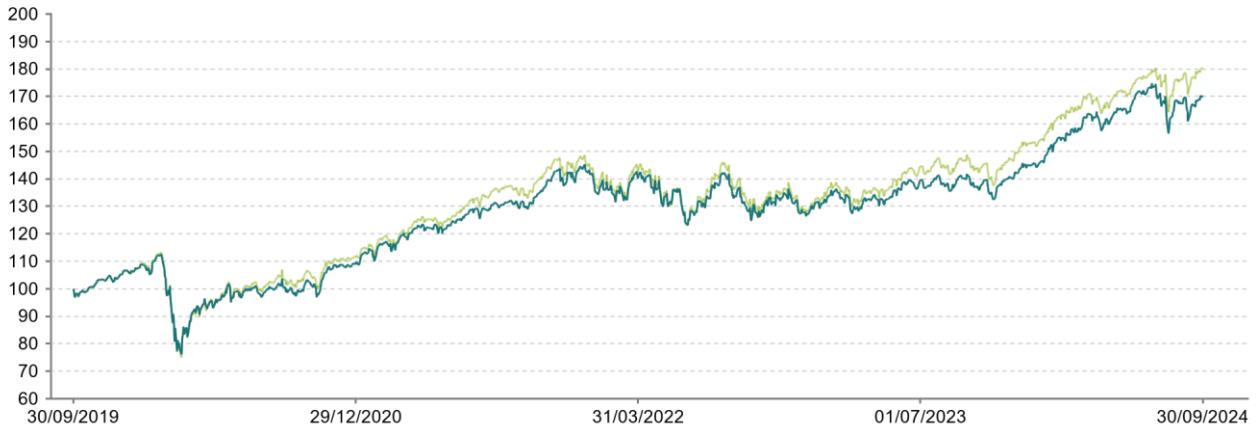
Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	0,01 €
Heure limite de centralisation	-
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

FINAMA ACTIONS INTERNATIONALES

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	30/08/24	28/06/24	29/09/23	30/09/21	30/09/19	30/09/14
OPC	16,84	0,12	-0,48	24,01	31,16	69,84	157,56
Indicateur de référence	17,64	1,00	2,14	25,63	34,78	80,32	195,58
Écart	-0,80	-0,87	-2,62	-1,62	-3,63	-10,48	-38,01

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	14,36	-11,38	30,78	3,86	25,96	-6,35	7,20	8,74	10,72	20,03
Indicateur de référence	19,60	-12,78	31,07	6,33	30,02	-4,11	7,51	10,73	10,27	19,66
Ecart	-5,24	1,40	-0,29	-2,47	-4,06	-2,24	-0,31	-1,99	0,44	0,37

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	12,92%	13,70%	16,32%	15,99%
Volatilité de l'indice de référence	11,77%	13,86%	16,67%	16,10%
Tracking Error (Ex-post)	2,49	2,41	2,41	2,46
Ratio d'information	-0,67	-0,43	-0,56	-0,62
Ratio de Sharpe	1,38	0,49	0,61	0,83
Coefficient de corrélation	0,98	0,98	0,99	0,99
Beta	1,08	0,97	0,97	0,98

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

Profil de l'OPC

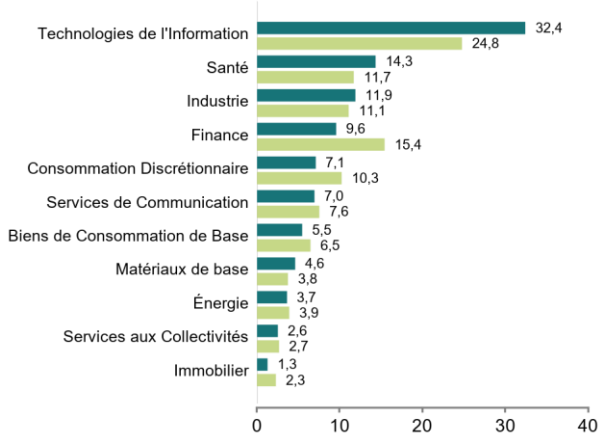
Nombre de lignes	108
Capitalisation moyenne	255,18 Mds €
Capitalisation médiane	76,54 Mds €



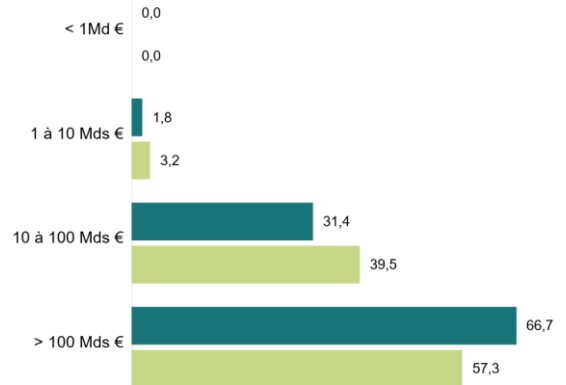
FINAMA ACTIONS INTERNATIONALES

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

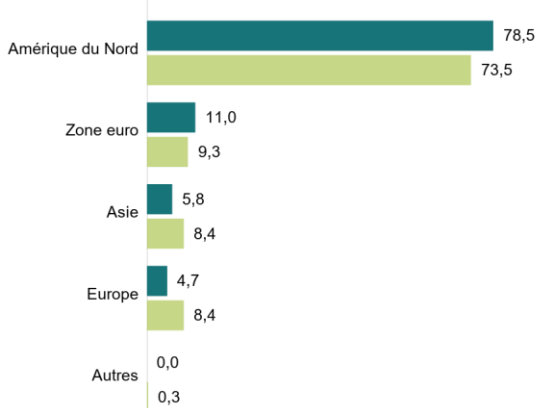
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



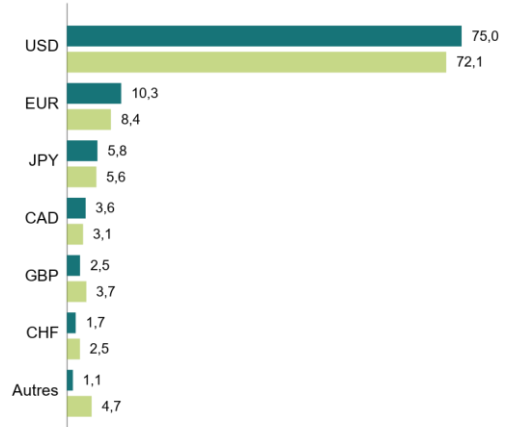
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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



Répartition par devise (en % d'actif, hors liquidité)



Dix principales lignes actions en portefeuille

Titre	Pays	Secteur	% de l'actif
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	8,31%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,14%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,12%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,61%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	3,11%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,96%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	2,60%
MICRON TECHNOLOGY INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,44%
JPMORGAN CHASE & CO	Etats Unis	Finance	2,18%
RTX CORP	Etats Unis	Industrie	2,18%
Total			35,64%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

La plupart des principaux indices boursiers mondiaux ont terminé le mois de septembre en territoire positif (dividendes nets réinvestis : MSCI World en EUR +1.0%, S&P 500 +2.1%, Nasdaq Composite +2.8%), à l'exception du Nikkei 225 (-1.3%) et du Stoxx 600 (-0.3%). La performance du mois écoulé a été significativement soutenue par les marchés asiatiques (MSCI Asie hors Japon +8.4%) après l'annonce de la part du gouvernement chinois d'importantes mesures de politique monétaire pour soutenir la consommation, le secteur immobilier et endiguer la perte de confiance des opérateurs économiques. Sur le plan macro-économique, le marché de l'emploi se refroidit aux Etats-Unis tout en restant dans une situation favorable (taux de chômage à 4.2% en août vs 4.3% en juillet) et, parallèlement, la désinflation s'est poursuivie pendant l'été avec une baisse à 2.9% en juillet, puis 2.5% en août. Les premiers chiffres montrent la même dynamique en Europe avec une inflation déjà en dessous du seuil cible de la BCE dans plusieurs pays (France 1.5%, Espagne 1.7%). Du côté des banques centrales, la FED a choisi pour une baisse de ses taux directeurs de 50pbp et met l'accent sur le marché du travail alors que l'inflation semble sous contrôle aux Etats-Unis. Sur le plan sectoriel, les services aux collectivités, soutenus par la baisse des taux, la consommation discrétionnaire et les services de communication figurent parmi les compartiments les plus performants. A l'inverse, le secteur de l'énergie est pénalisé par la faiblesse du prix du pétrole, le secteur de la santé par la déception liée à plusieurs études décevantes concernant de nouveaux médicaments et la consommation courante par des signaux de stress dans la capacité de dépense des ménages. En septembre, le fonds légèrement sous performé son indice de référence. Les secteurs de la santé, de la consommation discrétionnaire et des financières ont le plus contribué négativement. Les secteurs des valeurs industrielles, de la technologie et de la consommation courante ont quelque peu contribué à limiter la sous performance. Parmi les principaux titres ayant contribué positivement, nous retrouvons le conglomérat industriel japonais Mitsubishi Heavy Industries (+10.6% en EUR) et, soutenus par la publication de résultats solides, le spécialiste des semiconducteur Broadcom (+5.4%) et le fabricant de mémoires Micron Technology (+6.9%). Du côté des contributeurs négatifs, la biotech Regeneron, ainsi que JPMorgan Chase et Tesla figurent parmi les valeurs ayant le plus contribué à la sous performance du mois. Au cours du mois, nous avons renforcé le secteur des utilities avec des achats sur des valeurs américaines (Entergy, Sempra et Nextera Energy) ainsi que le laboratoire AstraZeneca. A contrario, nous avons cédé le titre CAE, un opérateur canadien de centre d'entraînement pour pilotes, en raison de difficultés d'exécution persistantes et aussi le titre Webster Financial, après une dégradation de son évaluation ESG.

Indicateurs principaux de performance ESG

	Indépendance des administrateurs	OPC	Indicateur de référence		Intensité carbone	OPC	Indicateur de référence
		78%	66%			341	364

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)	341	364	95%	99%
Social	Créations d'emploi (en %)	3%	3%	93%	98%
	Heures de formation (en heures)	27	25	68%	58%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	98%	93%	98%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	78%	66%	93%	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

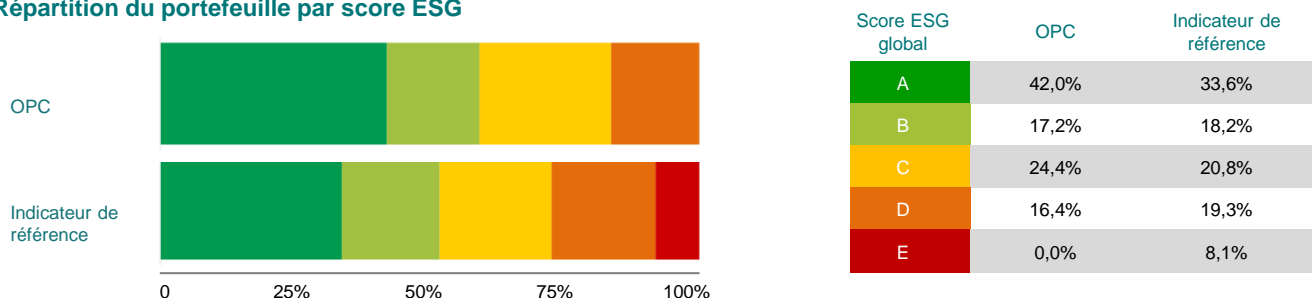
	OPC	Indicateur de référence
Score ESG global	67	59
Taux de couverture	93%	98%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	60	58
Social	58	53
Gouvernance	63	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	4,18%	A
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	3,66%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	3,01%	A
MICRON TECHNOLOGY INC	Technologies de l'Information	2,47%	A
MERCK & CO. INC.	Santé	2,08%	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 : Iceberg Data Lab, 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 : Iceberg Data Lab, 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 : Iceberg Data Lab, 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.

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.