Profilés

Code ISIN : FR0012882454

Communication marketing

GROUPAMA HORIZON ACTIONS MONDE N

Fonds nourricier de GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY

Juillet 2025

Données au 31/07/2025

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).

Notation Morningstar

(Données au 30/06/2025)

★★

Catégorie " EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8

Actif net global

383,61 M €

Valeur liquidative

223,74 €

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%

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 ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA HORIZON ACTIONS MONDE N

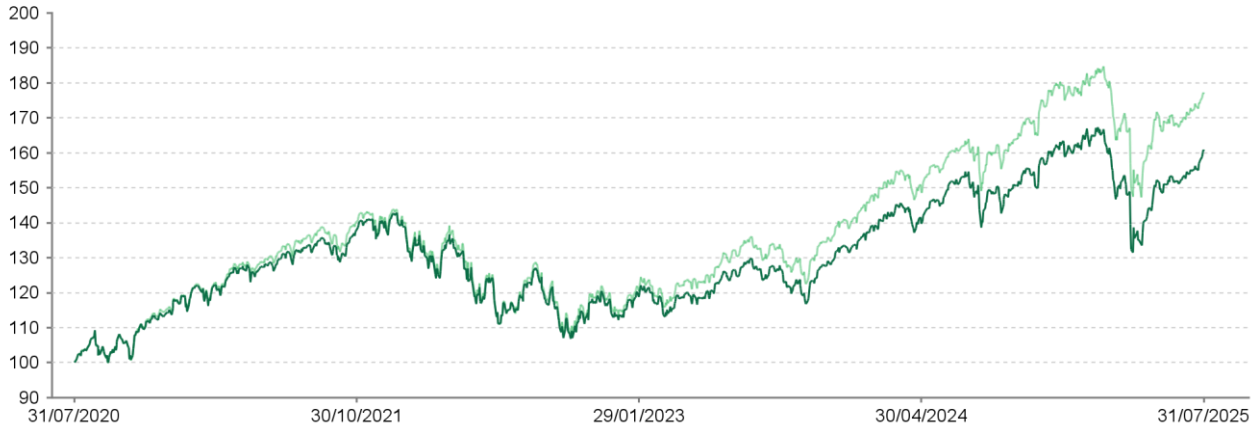
Profilés

Données au 31/07/2025

GROUPAMA HORIZON ACTIONS MONDE N

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	30/06/25	30/04/25	31/07/24	29/07/22	31/07/20	-
OPC	**0,49**	**4,62**	**13,32**	**6,54**	**31,01**	**60,56**	**-**
Indicateur de référence	0,32	3,88	11,15	9,40	43,15	76,94	-
Ecart	0,17	0,74	2,17	-2,86	-12,14	-16,39	-

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	19,02%	15,84%	15,92%	-
Volatilité de l'indice de référence	18,17%	15,63%	15,99%	-
Tracking Error (Ex-post)	3,49	2,37	2,06	-
Ratio d'information	-0,82	-1,35	-1,05	-
Ratio de Sharpe	0,24	0,39	0,47	-
Coefficient de corrélation	0,98	0,99	0,99	-
Beta	1,03	1,00	0,99	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de change

Risque de perte en capital

GROUPAMA HORIZON ACTIONS MONDE N

Profilés

Données au 31/07/2025

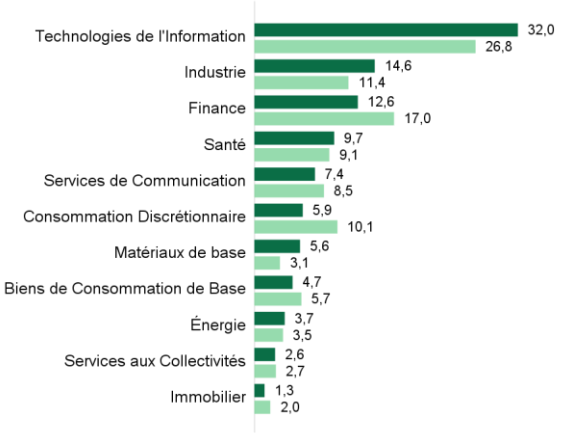
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	98
Capitalisation moyenne	294,53 Mds €
Capitalisation médiane	86,38 Mds €

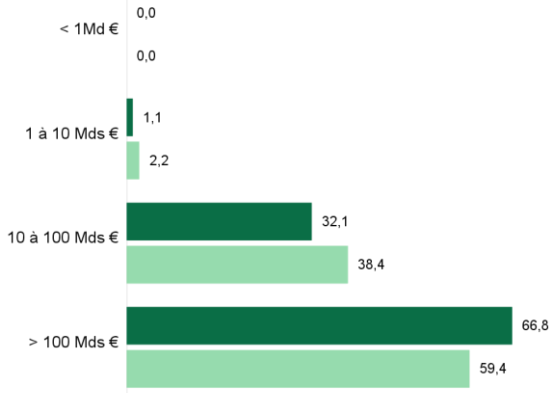
GROUPAMA HORIZON ACTIONS MONDE N

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

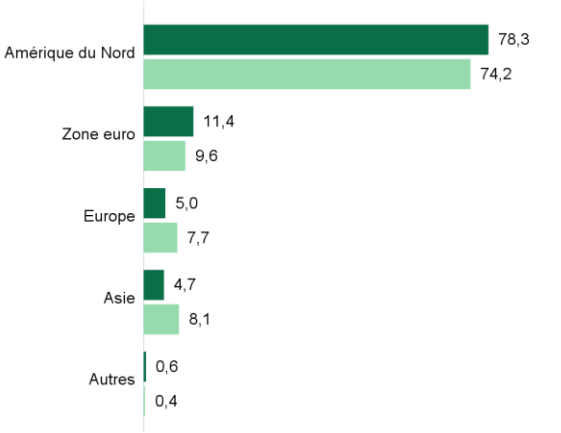
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



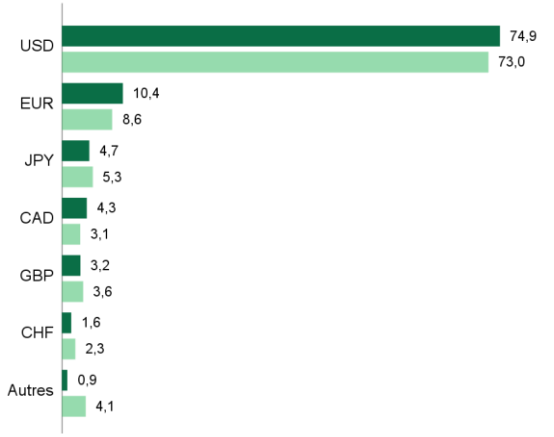
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	7,40%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,30%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,99%
JPMORGAN CHASE & CO	Etats Unis	Finance	4,04%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,36%
AGNICO EAGLE MINES LTD	Canada	Matériaux de base	3,24%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	3,12%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	2,64%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,64%
RTX CORP	Etats Unis	Industrie	2,55%
Total			**39,28%**

Source : Groupama AM

GROUPAMA HORIZON ACTIONS MONDE N

Profilés

Données au 31/07/2025

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En juillet, les principaux indices actions mondiaux ont poursuivi leur progression (dividendes nets réinvestis, en devise locale) : MSCI World EUR +3,9%, S&P 500 +2,2%, Nasdaq Composite +3,7%, MSCI Asia ex-Japon +2,3%, Nikkei 225 +1,4%, CSI300 +4,3%, EuroStoxx 50 +0,5%. Cette dynamique a été soutenue en fin de mois par un relatif apaisement des tensions commerciales, marqué par la signature d'accords entre les États-Unis, l'Union européenne et le Japon, permettant d'éviter un scénario extrême de hausses tarifaires (>30%). Par ailleurs, le marché américain a bénéficié de l'adoption d'une loi phare de l'administration Trump, dont les effets économiques à moyen terme s'annoncent significatifs. La première phase de la saison des résultats trimestriels, globalement positive, a également contribué au soutien des marchés, notamment dans le secteur technologique, avec des publications solides de géants comme Alphabet (+11,6% en EUR) et Microsoft (+10,0% en EUR). Sur le plan macroéconomique, le dollar américain s'est apprécié de 3,3% face à l'euro, atteignant 1,14 USD/EUR après un pic à 1,18 début juillet. La Réserve fédérale a maintenu ses taux directeurs inchangés, malgré la pression politique croissante de l'administration Trump en faveur d'une baisse. De son côté, la BCE est restée conforme aux attentes du consensus en maintenant également ses taux. L'or est resté stable sur le mois (-0,4% à 3290$/once au 31/07), tandis que le prix du pétrole (Brent) a progressé de 7,3%, clôturant à 72,5$/baril. Le rendement de la dette américaine à 10 ans a augmenté de 15 pdb à 4,37%, contre une hausse plus modérée de 9 pdb à 2,70% pour la dette allemande à 10 ans. Sur la période, le fonds surperforme son indice de référence. Les secteurs de la technologie et de l'énergie ont bénéficié des bons résultats des entreprises et de la hausse du pétrole. Le compartiment des services aux collectivités a également été soutenu par la perspective de baisse des taux et un environnement favorable à la demande d'électricité. À l'inverse, les secteurs des matériaux de base, de l'immobilier, et surtout de la santé ont sous-performé. Ce dernier reste sous pression aux États-Unis, en raison de la volonté de l'administration Trump de réduire les dépenses publiques, et en Europe, du fait des incertitudes liées aux politiques tarifaires. En termes de contributions positives à la performance, Broadcom (+9,2% en EUR) a profité des annonces d'investissements massifs des hyperscalers tels qu'Alphabet (+11,6%) et Meta (+7,4%). Microsoft (+10,0%) et GE Vernova (+28,0%) ont bénéficié de publications trimestrielles en forte hausse. Parmi les principales contributions négatives, Micron Technologies (-9,1%) a subi des prises de bénéfices après ses récents plus hauts, tandis que Teck Resources (-17,6 % en EUR) a initialement été pénalisée par l'annonce de droits de douane sur les importations de cuivre aux États-Unis, alors qu'elle ne dispose pas de production locale. De plus, la révision à la baisse des prévisions de production pour sa mine phare de cuivre au Chili, Quebrada Blanca, a aussi affecté négativement le titre sur le mois. La forte hausse d'Oracle (+19,6%), non présente en portefeuille, a également pesé sur la performance relative. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition à Franco-Nevada (-0,4%), valeur aurifère, en raison de l'appréciation du dollar et de la pause attendue de la progression du prix de l'or après la course jusqu'à présent cette année. Nous avons également réduit notre position dans Tesla (-0,1% en EUR), compte tenu des difficultés à court terme pour la fabricant américain de véhicules, au profit de ThermoFisher Scientific (+18,8% en EUR), qui bénéficie d'un profil plus défensif.

GROUPAMA HORIZON ACTIONS MONDE N

Profilés

Données au 31/07/2025

Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Indépendance des administrateurs	**98%**	66%	66%

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Intensité carbone	**100%**	341	475

(*) 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

A B C D E

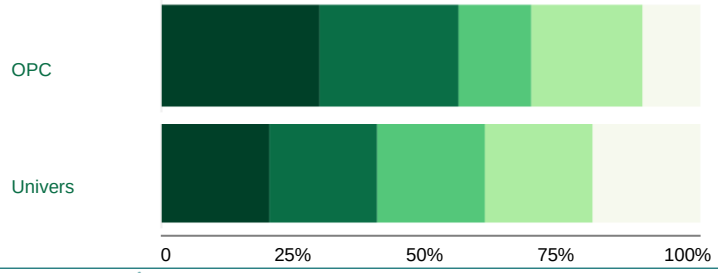
	OPC	Univers
Score ESG global	**60**	60
Taux de couverture	**96%**	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	**56**	60
Social	**62**	60
Gouvernance	**52**	60

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



Score ESG global	OPC	Univers
A	29,3%	20,0%
B	25,8%	20,0%
C	13,5%	20,0%
D	20,6%	20,0%
E	10,7%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
ALLIANZ SE-REG	Finance	0,66%	A
SAP SE	Technologies de l'Information	0,64%	A
MICHELIN	Consommation Discrétionnaire	0,37%	A
ENEL SPA	Services aux Collectivités	0,33%	A
VINCI SA	Industrie	0,32%	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 créé.
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 : MSCI, calculs Groupama AM

Heures de formation

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.
Source : MSCI, 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 : MSCI, 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 : MSCI - 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.