

G FUND WORLD VISION(R) E3

Compartment de SICAV de droit français

Janvier 2024

Données au 31/01/2024

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, 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).

Actif net global

1 465,66 M €

Valeur liquidative

116,21 €

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	N/A
Indicateur de référence	MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	06/03/1963
Date de création de la part	08/07/2022
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	1,10%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



SFDR 8

Intensité carbone

278 tCO₂

vs 381 pour l'indicateur de référence

Part Verte



1% de l'actif net

vs 2% pour l'indicateur de référence

Température implicite



2,77 °C

vs 2,80 pour l'indicateur de référence

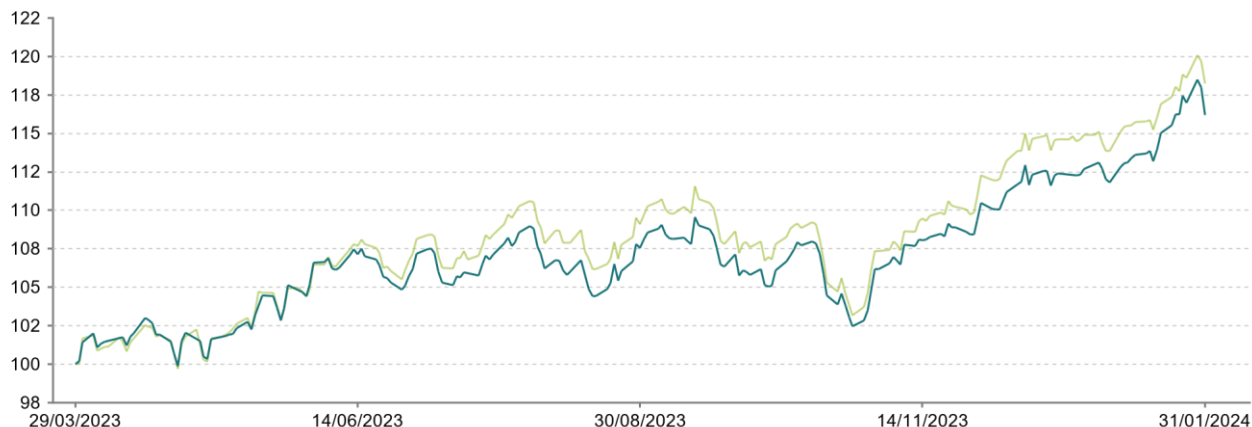
Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	0,01 €
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

G FUND WORLD VISION(R) E3

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Performances depuis l'origine (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	29/12/23	31/10/23	-	-	-	-
OPC	3,12	3,12	12,26	-	-	-	-
Indicateur de référence	2,91	2,91	13,00	-	-	-	-
Écart	0,21	0,21	-0,74	-	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	-	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	-	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	-	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-	-
Ratio de Sharpe	-	-	-	-
Coefficient de corrélation	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

Profil de l'OPC

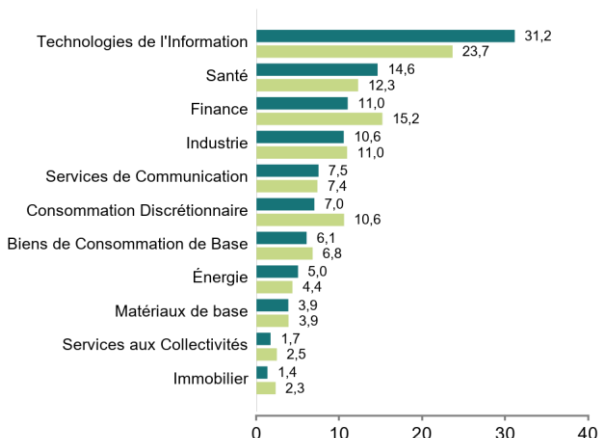
Nombre de lignes	113
Capitalisation moyenne	206,88 Mds €
Capitalisation médiane	71,02 Mds €



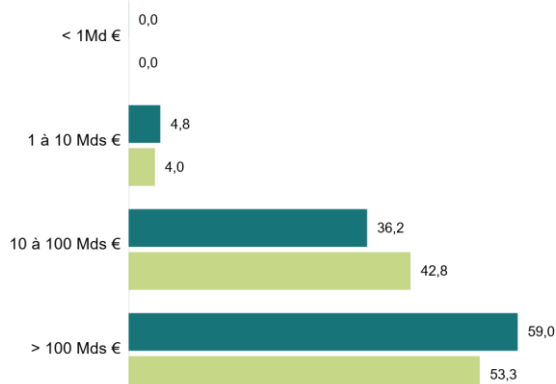
G FUND WORLD VISION(R) E3

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

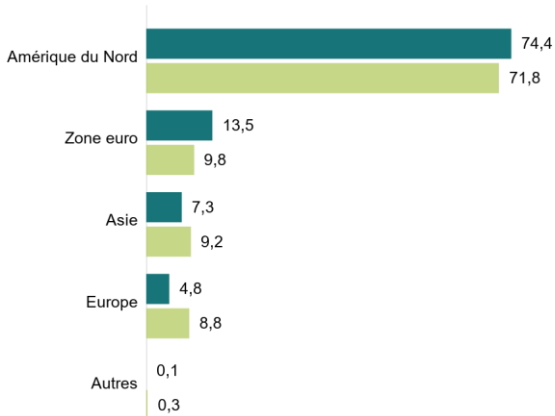
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



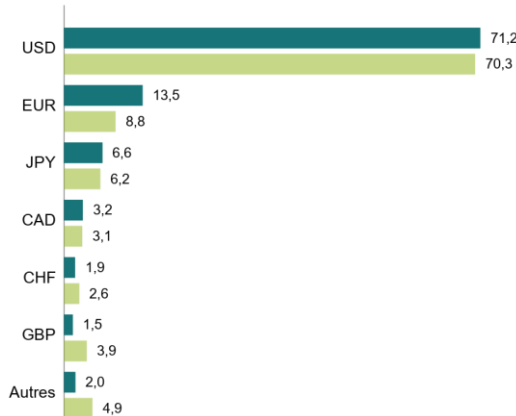
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	9,08%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,15%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	3,71%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,44%
MERCK & CO. INC.	Etats Unis	Santé	2,53%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,51%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,50%
UNITEDHEALTH GROUP INC	Etats Unis	Santé	2,35%
MICRON TECHNOLOGY INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,34%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Etats Unis	Santé	2,10%
Total			34,71%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le premier mois de l'année finit en territoire positif pour les principaux indices actions dans le monde (en devise locale : MSCI World +1,14%, Nikkei 225 +8,43%, S&P 500 +1,59%, Stoxx 600 +1,39%, Nasdaq +1,02%) en dépit des tensions géopolitiques et à l'exception de l'indice phare de la place boursière chinoise (CSI300), qui recule de 6,29% en raison de l'incertitude entourant la reprise économique du pays asiatique. Du côté macroéconomique, les taux directeurs ont été maintenus stables par la FED et la BCE, qui ont tout de même signalé la possibilité de les baisser mais plus tard dans l'année qu'initialement attendu par le consensus, notamment aux Etats-Unis. Les banquiers centraux focalisent en effet leur attention sur l'impact d'un marché du travail particulièrement solide sur la dynamique des prix. Parmi les indicateurs macroéconomiques plus marquants, l'indice des prix à la consommation dans la zone Euro en décembre a augmenté à +2,9% (vs +2,4% en novembre) et le chômage est resté stable et bas aux Etats-Unis (à 3,7% en décembre). Dans un contexte marqué par des tensions géopolitiques accrues, notamment dans la Mer Rouge, le prix du brut a progressé au cours du mois (WTI +5,9%, Brent +4,1%), tandis que l'Euro s'est affaibli de 2,0% face au dollar américain, mais il s'est apprécié de 2,1% face au yen japonais. Au cours du mois et niveau sectoriel, les secteurs des services de communications (notamment les sociétés de l'internet), de l'IT et de la santé affichent les progressions les plus fortes soutenues par la perspective de baisse des taux directeurs, tandis que les secteurs des matériaux, de l'immobilier et des services aux collectivités ont sous-performé principalement en raison des incertitudes sur le cycle économique et après une belle performance en fin d'année précédente. Sur le mois, le fonds a surperformé son indice de référence. Les principaux contributeurs à la surperformance ont été Microsoft, le géant de la pharmaceutique Merck & Co. et le conglomérat industriel japonais Mitsubishi Heavy Industries. A contrario, la valeur aurifère Agnico Eagle et nos sous-pondérations dans les titres Meta et Nvidia ont contribué négativement à la performance du mois. Au sein du portefeuille, nous avons initié une position dans Meta et AMD, tandis que nous avons cédé notre position dans la société pharmaceutique Jazz Pharmaceuticals, ainsi que dans les fabricants de semi-conducteurs européens STM et Infineon en raison d'un tassement du cycle de l'automobile, l'un des principaux débouchés de ces deux groupes. Nous avons également allégé nos positions dans Adobe en raison d'une valorisation particulièrement élevée et également dans les sociétés de semi-conducteurs japonaises Tokyo Electron et Renesas en faveur de AMD et de ses perspectives dans le domaine de l'IA.

Indicateurs principaux de performance ESG

	Indépendance des administrateurs	OPC	Indicateur de référence		Intensité carbone	OPC	Indicateur de référence
		73%	64%			278	381

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)	278	381	95%	97%
Social	Créations d'emploi (en %)	6%	6%	96%	99%
	Heures de formation (en heures)	26	25	68%	56%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	98%	96%	99%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	73%	64%	96%	99%

(*) 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

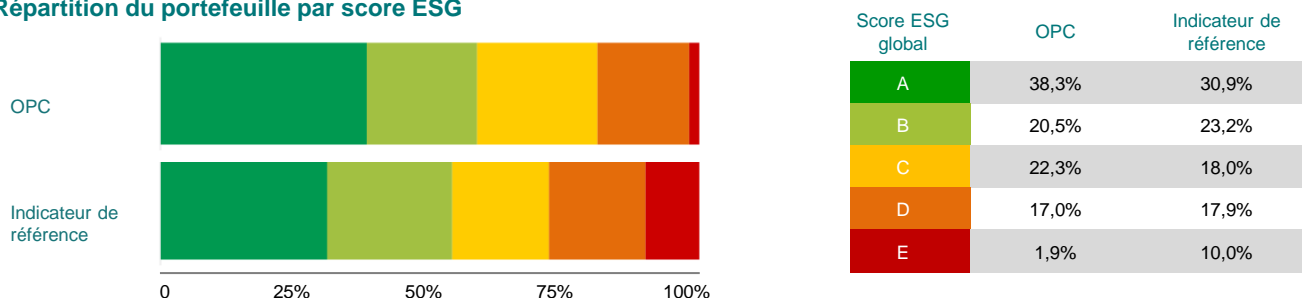
	Score ESG global	OPC	Indicateur de référence
		65	59
	Taux de couverture	96%	99%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	60	57
Social	58	55
Gouvernance	61	56

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
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	3,33%	A
MERCK & CO. INC.	Santé	2,51%	A
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	2,43%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	2,42%	A
L'OREAL	Biens de Consommation de Base	1,66%	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

© 2022 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 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.

Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit Français ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 25 rue de la Ville l'Evêque – 75008 Paris et agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

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.