

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.

Août 2024Données au **30/08/2024**

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

305,48 M €

Valeur liquidative

269,07 €

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 31/07/2024)



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)

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	31/07/24	31/05/24	31/08/23	31/08/21	30/08/19	-
OPC	19,04	0,93	6,93	26,00	32,01	124,30	-
Indicateur de référence	16,48	0,34	4,53	22,01	30,28	84,19	-
Écart	2,55	0,59	2,40	3,99	1,72	40,11	-

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	13,91%	16,48%	18,06%	-
Volatilité de l'indice de référence	10,73%	13,49%	16,48%	-
Tracking Error (Ex-post)	6,37	6,95	7,71	-
Ratio d'information	0,62	0,00	0,63	-
Ratio de Sharpe	1,35	0,42	0,84	-
Coefficient de corrélation	0,90	0,91	0,90	-
Beta	1,16	1,11	0,99	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

Profil de l'OPC

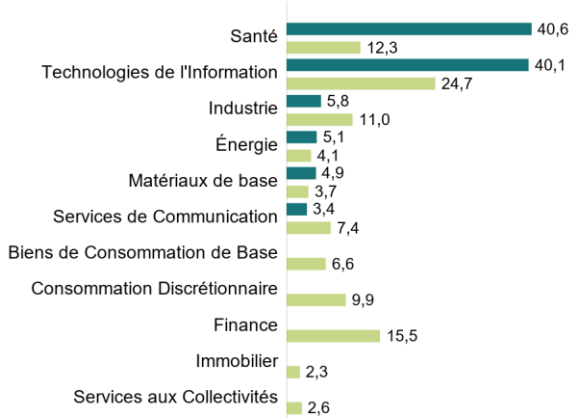
Nombre de lignes	39
Capitalisation moyenne	233,17 Mds €
Capitalisation médiane	26,88 Mds €



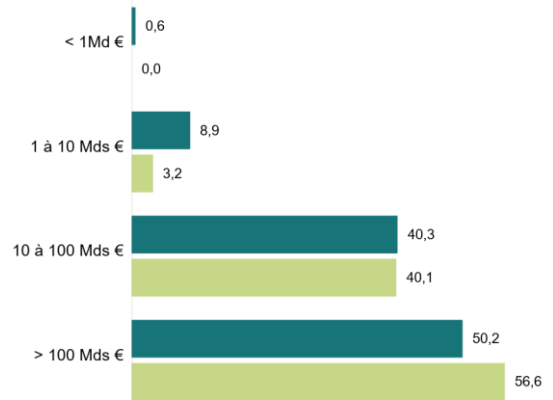
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC

MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

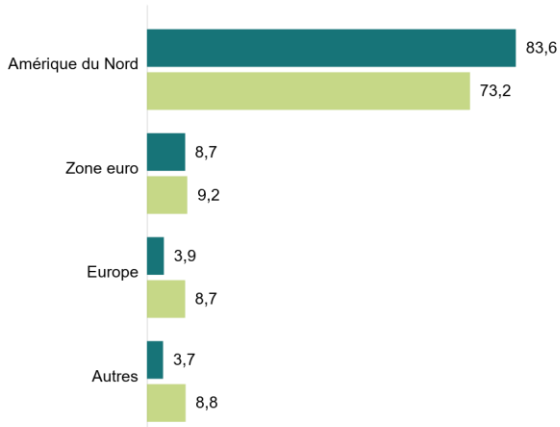
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



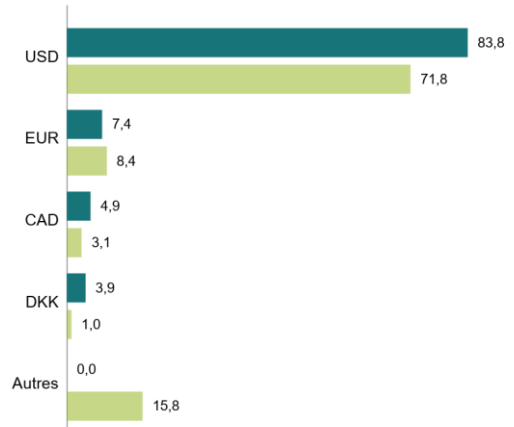
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
REGENERON PHARMACEUTICALS	Etats Unis	Santé	5,97%
INTUITIVE SURGICAL INC	Etats Unis	Santé	5,53%
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,28%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,22%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,20%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Canada	Matériaux de base	4,81%
BAKER HUGHES CO	Etats Unis	Énergie	4,80%
UNITEDHEALTH GROUP INC	Etats Unis	Santé	4,48%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,31%
PALO ALTO NETWORKS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,16%
Total			49,76%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les principaux indices boursiers dans le monde parviennent à terminer le mois d'août en territoire positif (en devise locale et dividendes nets réinvestis : MSCI World +0.3% en EUR, S&P 500 +2.4%, MSCI Asie hors Japon +2.0%, Euro Stoxx 50 +1.8%, Nasdaq +0.7%) à l'exception du Nikkei 225 (-1.1%). Cette évolution masque une volatilité inhabituelle (indice VIX de la volatilité à 38.57 le 05/08, un plus haut depuis le printemps 2020), notamment pendant la première partie du mois, alors que la deuxième partie du mois a vu un apaisement en raison des signaux plus rassurants sur la tenue des économies mondiales. En effet, plusieurs éléments d'ordre macroéconomique ont enclenché de forts mouvements qui ont été amplifiés par la faiblesse des volumes typique de la période estivale : 1) la décision de la banque du Japon d'augmenter ses taux directeurs conduisant au dénouement du « carry trade » (i.e. prêt à taux faible en JPY pour investir dans les actifs à plus haut rendement en dehors du Japon) et à un soudain renforcement du JPY, 2) le plongeon du Nikkei 225 de 12.4% (en devise locale) le lundi 5 août, sa plus forte baisse depuis 1987, pour enfin rebondir le lendemain de 10.2%, 3) un rapport sur l'emploi décevant aux Etats-Unis (créations de postes inférieures aux attentes) renforçant les craintes d'une potentielle récession, 4) des publications trimestrielles encore solides mais faisant ressortir une certaine fragilité du consommateur américain et des marges de dépassement des estimations inférieures aux trimestres précédents. Dans ce contexte incertain, le dollar américain s'est déprécié face aux plus importantes devises (vs JPY -2.5%, vs EUR -2%), le WTI a baissé de 4.3% sur le mois, tandis que le prix de l'or a encore gagné (+2.3%) pour atteindre un autre haut historique à 2503.4 USD/once. Sur le plan sectoriel, l'immobilier, qui profite d'une perspective accrue de baisse des taux, et le côté défensif des secteurs de la santé et de la consommation courante figurent en tête des compartiments ayant eu une performance positive au cours du mois. L'énergie, la consommation discrétionnaire sont en revanche en queue de peloton suivi par le secteur de la technologie, qui évolue négativement dans un contexte de rotation sectorielle entamée déjà au mois de juillet et de nervosité des intervenants autour de la thématique de l'intelligence artificielle dans l'attente des résultats trimestriels de NVIDIA publiés en fin du mois (le 28/08 au soir). En août la performance du fonds a été légèrement supérieure à son indice de référence. Les secteurs la technologie, de la santé et des services de communication ont contribué positivement à la performance. Les secteurs de l'industrie, de l'énergie et des financières ont en revanche pesé sur la performance du mois. Parmi les principaux titres ayant contribué positivement, nous retrouvons l'un des leaders de la robotique chirurgicale, Intuitive Surgical (+8.3% en EUR), ainsi que Motorola Solutions (+8.3%), le spécialiste des systèmes de communication et contrôle pour les forces d'urgence, suivi par la biotech américaine Regeneron (+7.3%). Parmi les principaux contributeurs négatifs, nous observons Baker Hughes (-10.7%) et Teck Resources (-4.5%) sur fonds de faiblesse des prix du pétrole et du cuivre, ainsi que Watts Water Technologies (-7.2%), qui est pénalisé par la faible visibilité sur les marchés de la construction neuve à la fois aux Etats-Unis et en Europe en dépit des bons résultats trimestriels. Au cours du mois, nous nous sommes renforcés dans Natera, en raison d'un pipeline de produit en développement particulièrement solide, et parallèlement nous avons allégé les positions dans MongoDB, Palo Alto Networks et Alnylam Pharmaceuticals après la publication de résultats mitigés de l'étude HeliosB.

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'Ile, CH-1204 Geneve 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.