

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.

Octobre 2024Données au **31/10/2024**

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

392,60 M €

Valeur liquidative

266,19 €

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 30/09/2024)



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.

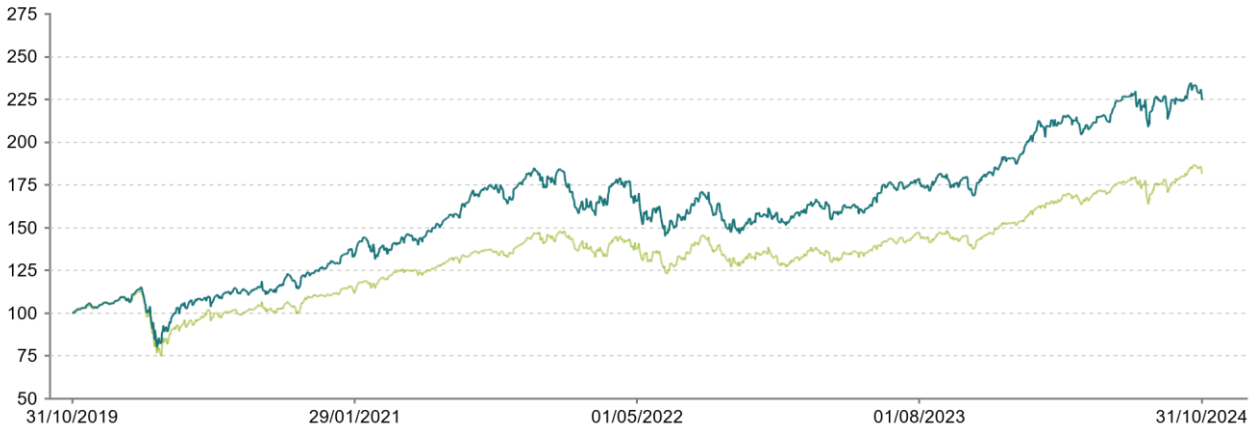
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

**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 | 30/09/24 | 31/07/24 | 31/10/23 | 29/10/21 | 31/10/19 | - |
| OPC | 17,76 | -0,17 | -0,15 | 31,19 | 26,45 | 124,61 | - |
| Indicateur de référence | 18,54 | 0,76 | 2,11 | 30,15 | 28,34 | 81,32 | - |
| Écart | -0,78 | -0,93 | -2,26 | 1,04 | -1,89 | 43,29 | - |

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 | 14,96% | 16,95% | 18,45% | - |
| Volatilité de l'indice de référence | 10,67% | 13,85% | 16,66% | - |
| Tracking Error (Ex-post) | 7,03 | 7,03 | 7,76 | - |
| Ratio d'information | 0,04 | -0,08 | 0,65 | - |
| Ratio de Sharpe | 1,37 | 0,30 | 0,80 | - |
| Coefficient de corrélation | 0,90 | 0,91 | 0,91 | - |
| Beta | 1,27 | 1,12 | 1,00 | - |

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

Profil de l'OPC

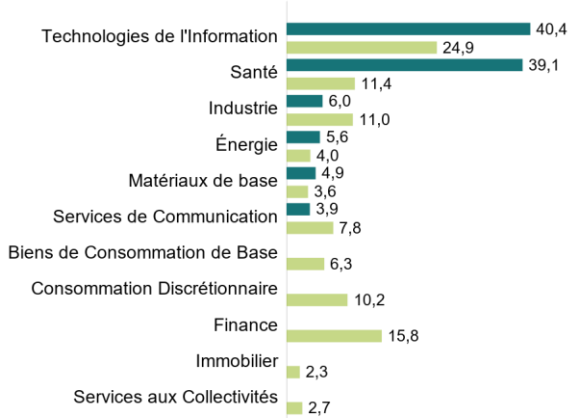
| | |
|------------------------|--------------|
| Nombre de lignes | 40 |
| Capitalisation moyenne | 237,87 Mds € |
| Capitalisation médiane | 24,95 Mds € |



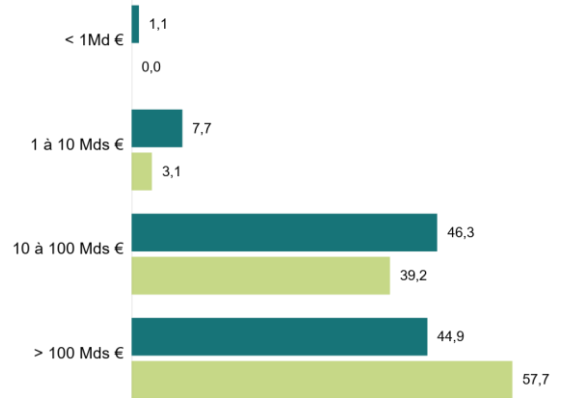
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC

MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

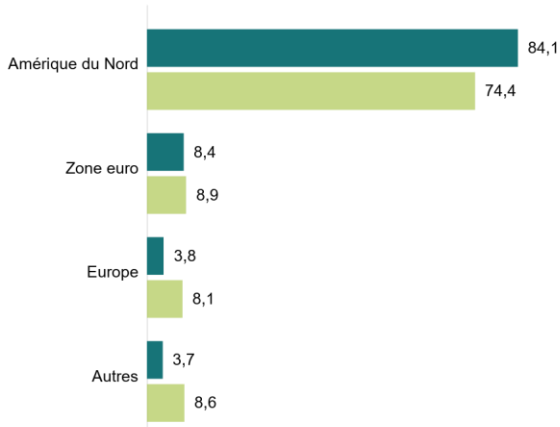
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



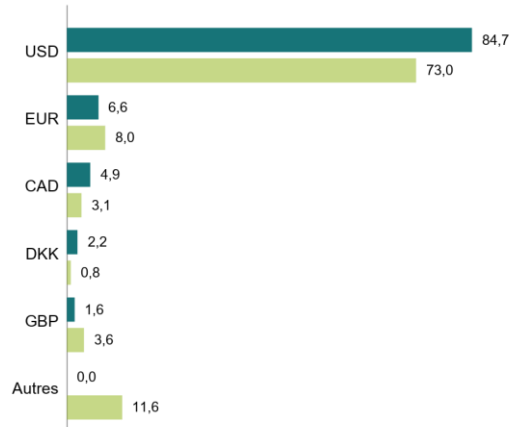
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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 |
|---------------------------|------------|-------------------------------|---------------|
| INTUITIVE SURGICAL INC | Etats Unis | Santé | 5,77% |
| BROADCOM INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 5,53% |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 5,41% |
| BAKER HUGHES CO | Etats Unis | Énergie | 5,29% |
| MICROSOFT CORP | Etats Unis | Technologies de l'Information | 5,24% |
| NVIDIA CORP | Etats Unis | Technologies de l'Information | 4,89% |
| TECK RESOURCES LTD-CLS B | Canada | Matériaux de base | 4,76% |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Etats Unis | Santé | 4,36% |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | Etats Unis | Santé | 4,31% |
| PALO ALTO NETWORKS INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 4,21% |
| Total | | | 49,77% |

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Marchés sur la période : Les marchés au cours de la période : octobre a été un mois difficile pour les actions en raison des préoccupations croissantes des investisseurs concernant un resserrement de la politique monétaire, la volatilité liée aux élections américaines à venir et des rapports de bénéfices du troisième trimestre mitigés. La saison des résultats pour les entreprises européennes a été largement décevante, reflétant une tendance plus large aux défis économiques à travers le continent, tandis que l'Asie hors Japon a subi un recul après le fort rallye du mois dernier (S&P -0,9 %, Nasdaq -0,5 %, Eurostoxx -3,3 %, Stoxx600 -3,3 %, Nikkei +3,1 %, MSCI Asie hors Japon -4,5 %). Le rendement des obligations américaines à 10 ans est passé de 3,8 % à 4,3 % en raison de données économiques positives, y compris un rapport sur l'emploi meilleur que prévu, tandis que le rendement du Bund allemand a atteint 2,4 %. L'euro s'est affaibli, passant de 1,114 à 1,088, tandis que le brut Brent a augmenté dans le mois pour atteindre 80 \$ avant de se stabiliser à 73 \$ et l'or a de nouveau atteint des sommets historiques. Sur le plan sectoriel, les services de communication, les financières et l'énergie ont surperformé alors que les matériaux, la santé et la consommation courante ont sous performé. Le fonds a légèrement sous performé l'indice MSCI World net EUR. Nos investissements dans Regeneron (-18,2 % en EUR – déceptions sur les ventes d'Eylia HD), ASML (-16,5%, prudence sur les ventes EUV en 2025) ainsi que Teck Resources (-8,3%, déception sur la production de la mine QB2). Parallèlement XPO (+24,8%), Baker Hugues (+8,3%) et Palo Alto Networks (+8,4%) ont contribué positivement. Au sein du portefeuille, nous avons pris des bénéfices sur Novo Nordisk par prudence sur la concurrence croissante sur l'obésité et acheté AstraZeneca dont le pipeline en oncologie pour 2025 est prometteur.

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, Leutchenbachstrasse 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'Île, CH-1204 Genève 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.