

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.

Décembre 2024Données au **31/12/2024**

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

418,24 M €

Valeur liquidative

281,21 €

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	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 30/11/2024)



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)

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	29/12/23	29/11/24	30/09/24	29/12/23	31/12/21	31/12/19	-
OPC	24,41	-2,13	5,46	24,41	29,70	125,87	-
Indicateur de référence	26,60	-0,66	7,61	26,60	32,06	84,04	-
Écart	-2,19	-1,47	-2,14	-2,19	-2,36	41,83	-

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	16,76%	17,09%	18,80%	-
Volatilité de l'indice de référence	11,87%	13,94%	16,84%	-
Tracking Error (Ex-post)	7,39	6,92	7,86	-
Ratio d'information	-0,14	0,09	0,60	-
Ratio de Sharpe	1,22	0,48	0,79	-
Coefficient de corrélation	0,92	0,92	0,91	-
Beta	1,30	1,13	1,01	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

Profil de l'OPC

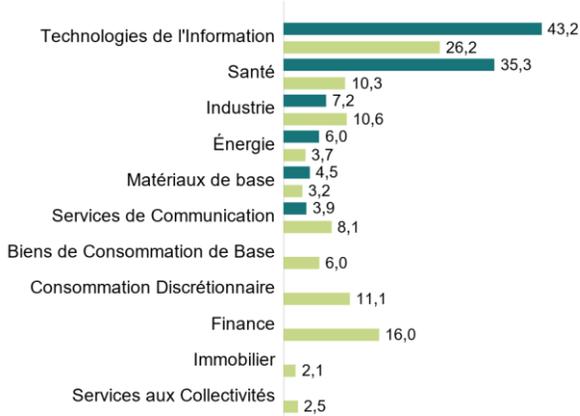
Nombre de lignes	39
Capitalisation moyenne	259,37 Mds €
Capitalisation médiane	29,31 Mds €



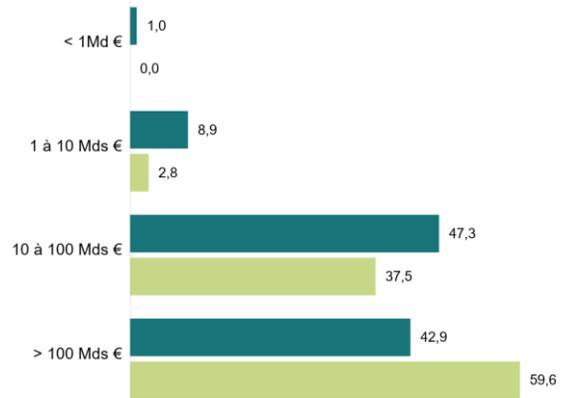
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC

MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

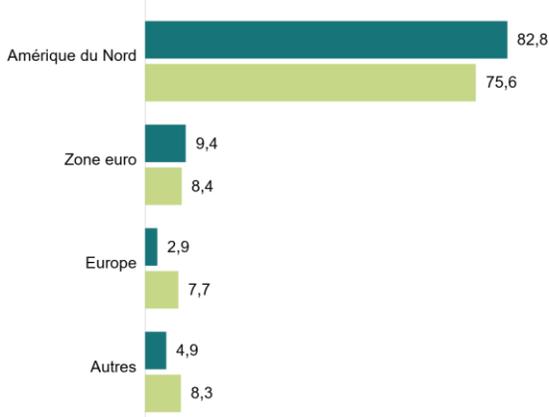
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



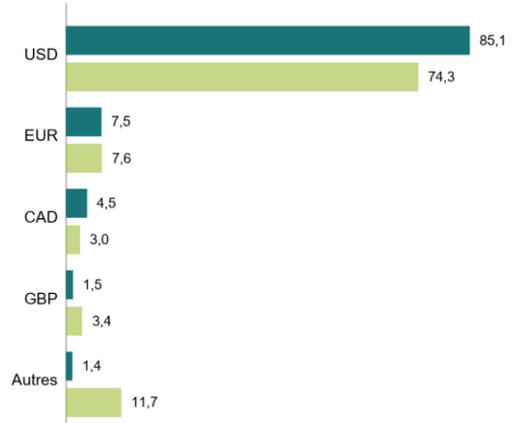
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	6,01%
INTUITIVE SURGICAL INC	Etats Unis	Santé	5,99%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,73%
BAKER HUGHES CO	Etats Unis	Énergie	5,72%
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,11%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	Israël	Technologies de l'Information	4,80%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,70%
PALO ALTO NETWORKS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,67%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Etats Unis	Santé	4,58%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Canada	Matériaux de base	4,35%
Total			51,66%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois de décembre n'a pas été exempt de volatilité et s'est traduit par une divergence importante entre les indices : Nasdaq +0.56% vs Russell 2000 - 8,26%. L'Europe a été mitigée tandis que le Japon et l'Asie ont progressé (S&P -2.39%, Eurostoxx50 +1.95%, Stoxx600 -0.44%, Nikkei +4,52%, MSCI Asia ex-Japan +0.82%). Le 18 décembre, la Fed a réduit ses taux d'intérêt de 25 points de base, marquant ainsi sa troisième réduction consécutive de l'année. Cependant, elle a indiqué une approche plus prudente pour les réductions futures en 2025, prévoyant seulement deux réductions de taux supplémentaires par rapport aux attentes antérieures de quatre. Ce changement d'orientation a contribué à l'incertitude du marché et a exercé une pression sur les segments du marché qui sont sensibles aux taux d'intérêt. En outre, le rapport de novembre sur l'IPC a indiqué une inflation plus persistante, l'IPC ayant augmenté de 2,7 % au cours de l'année écoulée, contre 2,6 % au cours du mois précédent, ce qui suggère que les pressions sur les prix continuent de s'intensifier. En conséquence, les rendements américains à 10 ans ont progressé à 4,6 %, proches des niveaux les plus élevés de l'année, tandis que le Bund allemand a augmenté à 2,4 % malgré la faiblesse persistante des données économiques de la zone euro. L'euro s'est encore affaibli, passant de 1,058 à 1,035, tandis que le Brent est resté stable à 74,6 dollars et l'or à 2624 dollars. Le Vix a brièvement atteint 28 le 18 décembre lorsque les indices boursiers américains ont connu la deuxième plus forte baisse de l'année à la suite de l'annonce de la politique de taux d'intérêt de la Fed. En décembre, les secteurs les plus performants ont été la consommation discrétionnaire, les services de communication et la technologie. Parallèlement, les matériaux, l'immobilier et l'énergie ont sous-performé. Le fonds a sous-performé son indicateur de référence en décembre notamment en raison de la sous-performance de Unitedhealth (-15,1% en EUR), l'absence d'Apple (+7,7%) ainsi que la baisse de Teck Resources (-11,2%) et XPO (-12,2%). Les contributeurs positifs ont été Broadcom (+46,3%), Cyberark (+5,1%), ASML (+3,1%) et Maire (+14%). Au cours du mois, nous avons allégé Unitedhealth. En effet, malgré une valorisation attractive, le secteur du managed care fait face à un cycle assurantiel défavorable. Nous avons également allégé Regeneron par prudence de court-moyen terme sur la croissance de la partie ophtalmologie (Eyliia) face à l'émergence de bio-génériques. Nous avons également pris quelques profits sur Broadcom, après l'excellente performance de l'action, la société ayant donné des perspectives de forte croissance dans les années qui viennent dans le domaine des semi-conducteurs destinés à l'IA. En parallèle, nous avons renforcé Boston Scientific, XPO et Cyberark.

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'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.