

G FUND WORLD VISION(R) IC

Compartiment de SICAV de droit français

Mars 2024

Données au 28/03/2024

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

1 522,94 M €

Valeur liquidative

65,78 €

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	MONDGAC FP
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	18/04/2006
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	1,10%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Notation Morningstar

(Données au 29/02/2024)



Catégorie " EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8

Intensité carbone



286 tCO2 vs 384 pour l'indicateur de référence

Part Verte



1% de l'actif net vs 2% pour l'indicateur de référence

Température implicite



2,79 °C vs 2,81 pour l'indicateur de référence

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
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) IC

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Performances 5 ans (base 100)



Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	29/02/24	29/12/23	31/03/23	31/03/21	29/03/19	31/03/14
OPC	13,12	4,66	13,12	25,73	42,44	87,78	223,72
Indicateur de référence	11,33	3,39	11,33	25,82	39,36	83,77	213,10
Écart	1,79	1,27	1,79	-0,09	3,08	4,01	10,62

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	16,11	-10,07	32,88	5,49	27,95	-4,90	8,87	10,46	12,75	21,80
Indicateur de référence	19,60	-12,78	31,07	6,33	30,02	-4,11	7,51	10,73	10,42	19,50
Ecart	-3,48	2,70	1,81	-0,84	-2,06	-0,79	1,36	-0,27	2,33	2,30

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	9,72%	12,57%	16,06%	15,75%
Volatilité de l'indice de référence	9,93%	13,12%	16,52%	15,82%
Tracking Error (Ex-post)	2,00	2,33	2,28	2,46
Ratio d'information	-0,05	0,34	0,19	0,15
Ratio de Sharpe	2,00	0,82	0,72	1,07
Coefficient de corrélation	0,98	0,98	0,99	0,99
Beta	0,96	0,94	0,96	0,98

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

Profil de l'OPC

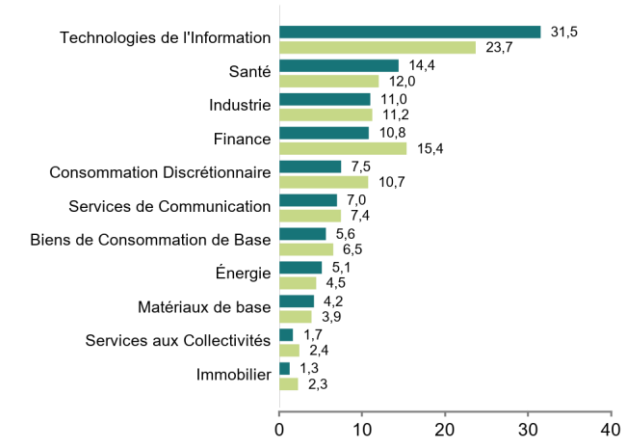
Nombre de lignes	111
Capitalisation moyenne	230,30 Mds €
Capitalisation médiane	79,04 Mds €



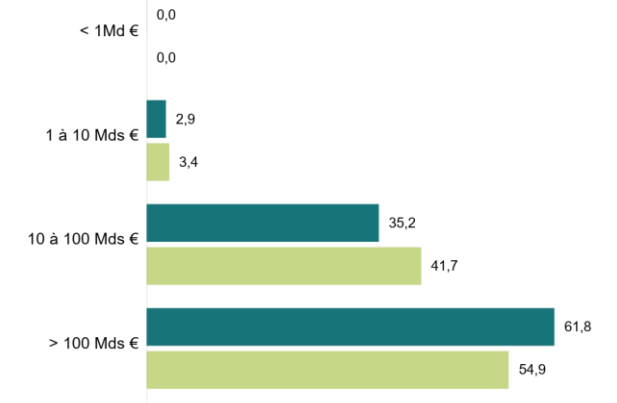
G FUND WORLD VISION(R) IC

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

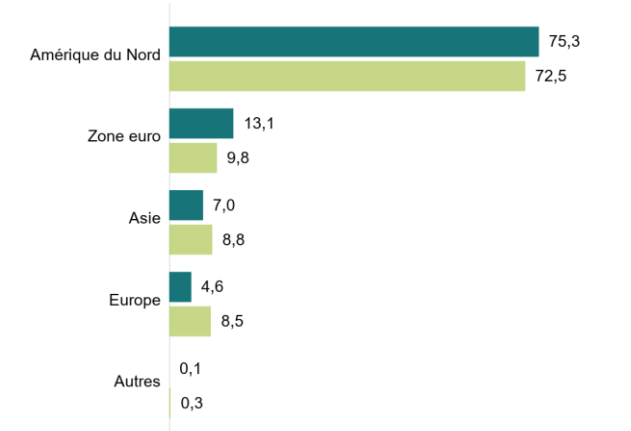
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



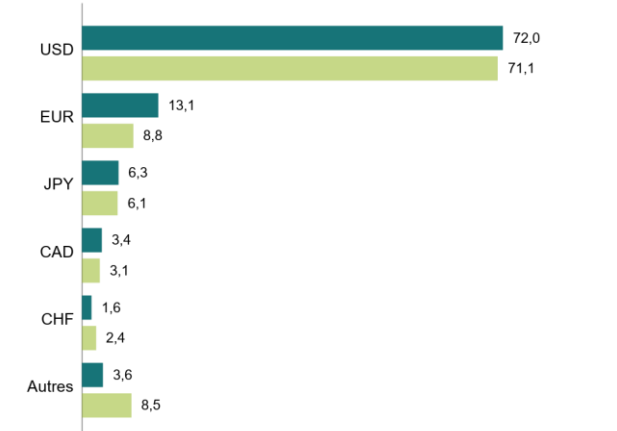
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	8,73%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,49%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,33%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,20%
MICRON TECHNOLOGY INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,91%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	2,72%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,53%
MERCK & CO. INC.	Etats Unis	Santé	2,50%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	2,50%
JPMORGAN CHASE & CO	Etats Unis	Finance	2,18%
Total			34,10%

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Mars fut le 5ème mois consécutif de hausse des marchés actions, la reprise s'étendant au-delà de la technologie à l'énergie, aux matériaux, aux services publics et aux valeurs financières (S&P +3,1%, Nasdaq +1,9%, Eurostoxx +4,4%, Stoxx600 +4,2%, Nikkei +3,2%, MSCI Asia ex-Japan +2,2%). Alors que les rapports sur l'inflation de janvier et février ont suscité des craintes sur les futures baisses de taux de la FED, la FED a maintenu ses taux inchangés en mars et la plupart de membres de la FED prévoient toujours trois baisses en 2024. Contrairement au mois dernier où les rendements ont augmenté, les taux 10 ans américains et allemands sont restés stables ce mois-ci, à 4,2% et 2,3% respectivement. Le crédit a également été stable tandis que le dollar a été relativement stable par rapport à l'euro, terminant le mois à 1,08. Le pétrole s'est apprécié : le WTI termine ainsi le mois à plus de 83 USD. Les secteurs les plus performants ont été l'énergie, les matériaux et les utilities. Les moins performants ont été la consommation discrétionnaire, la technologie et la consommation courante. Sur le mois, le fonds affiche une nette surperformance relativement à son indice de référence. Parmi les principaux contributeurs positifs, Micron Technology bénéficie du relèvement de sa guidance concernant la forte demande de mémoire entraînée par l'essor de l'intelligence artificielle, Teck Resources réagit à la hausse du prix du cuivre, de même que Agnico Eagle, la principale valeur aurifère canadienne profite de la hausse du métal. Au Japon, Mitsubishi Heavy Industries continue de contribuer positivement également. Du côté des contributions négatives, nous retrouvons Equinix, Mondelez International et L'Oreal. Au cours du mois, dans la santé, nous avons vendu Pfizer qui manque de relais de croissance post vaccin Covid. Nous avons parallèlement acheté Abbvie dont l'activité de produits esthétiques reste solide et qui défend bien la généricisations de Humira via des acquisitions ciblées.

Indicateurs principaux de performance ESG



Indépendance des administrateurs

OPC

Indicateur de référence

74%

64%



Intensité carbone

OPC

Indicateur de référence

286

384

Indicateurs de performance ESG		Mesure		Taux de couverture(*)	
Critères	Indicateur de performance ESG	OPC	Indicateur de référence	OPC	Indicateur de référence
Environnement	Intensité carbone (en tCO²)	286	384	95%	97%
Social	Créations d'emploi (en %)	6%	6%	96%	98%
	Heures de formation (en heures)	27	25	68%	57%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	98%	96%	99%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	74%	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



OPC

Indicateur de référence

Score ESG global

66

59

Taux de couverture

96%

98%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	59	57
Social	59	55
Gouvernance	62	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

OPC

Indicateur de référence



025%50%75%100%

Score ESG global	OPC	Indicateur de référence
A	39,7%	31,2%
B	21,2%	23,0%
C	22,4%	18,1%
D	16,7%	19,7%
E	0,0%	8,0%

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	3,44%	A
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	3,29%	A
MERCK & CO. INC.	Santé	2,52%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	2,48%	A
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	1,58%	A



Groupama
ASSET MANAGEMENT

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

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.