

GROUPAMA MONDACTIONS

Fonds nourricier de G FUND WORLD VISION(R)

Février 2024

Données au 29/02/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est celui de son maître, à savoir 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). La performance de ce nourricier pourra être inférieure à celle de son maître, compte tenu de ses propres frais de gestion.

Actif net global

69,02 M €

Valeur liquidative

528,02 €

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	GROMOND FP
Indicateur de référence	MSCI World € clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	21/03/2003
Date de création de la part	21/03/2003
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	0,30%
Frais de gestion indirects maximum	1,10%



Notation Morningstar

(Données au 31/01/2024)



Catégorie " EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8

Intensité carbone

280 tCO₂

vs 380 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 2,81 pour l'indicateur de référence

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	A affecter
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	10:30, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



GROUPAMA MONDACTIONS

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	31/01/24	30/11/23	28/02/23	26/02/21	28/02/19	28/02/14
OPC	8,02	4,78	11,29	20,06	43,08	79,99	199,06
Indicateur de référence	7,68	4,63	11,58	22,46	43,84	82,62	203,91
Écart	0,34	0,15	-0,29	-2,40	-0,75	-2,63	-4,85

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	15,71	-10,32	32,37	5,19	27,50	-5,18	8,47	10,04	12,42	21,46
Indicateur de référence	19,60	-12,78	31,07	6,33	30,02	-4,11	7,51	10,73	10,42	19,50
Écart	-3,88	2,46	1,30	-1,14	-2,52	-1,07	0,96	-0,69	2,00	1,96

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	10,49%	12,50%	15,99%	15,61%
Volatilité de l'indice de référence	11,08%	13,15%	16,52%	15,58%
Tracking Error (Ex-post)	2,03	2,36	2,28	2,27
Ratio d'information	-1,17	-0,16	-0,11	-0,06
Ratio de Sharpe	1,26	0,80	0,71	0,72
Coefficient de corrélation	0,98	0,98	0,99	0,99
Beta	0,93	0,94	0,96	0,99

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

Profil de l'OPC

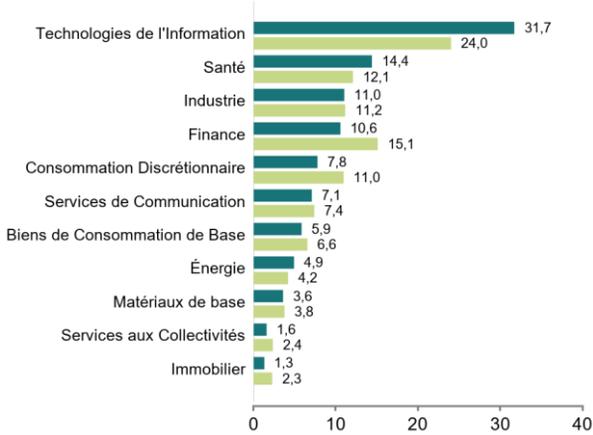
Nombre de lignes	113
Capitalisation moyenne	218,71 Mds €
Capitalisation médiane	74,65 Mds €



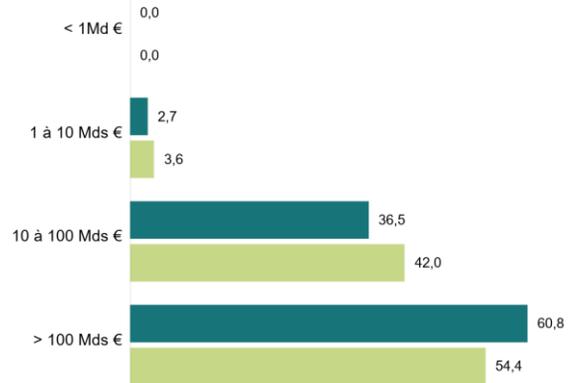
GROUPAMA MONDACTIONS

MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

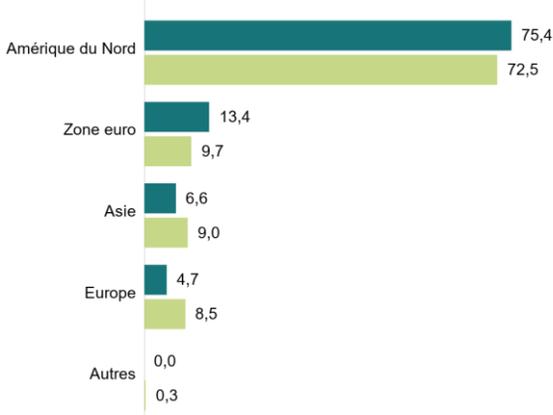
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



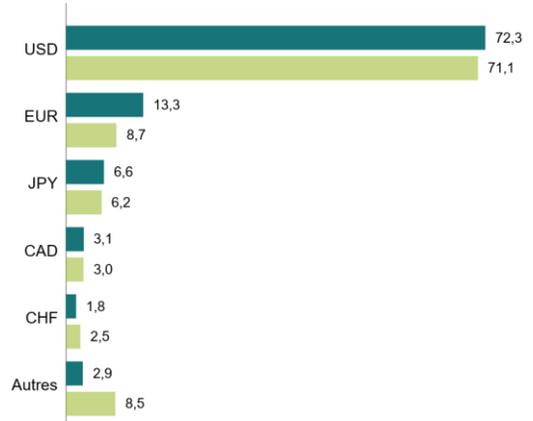
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	8,87%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,52%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,50%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,98%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	2,60%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	2,56%
MERCK & CO. INC.	Etats Unis	Santé	2,52%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,39%
MICRON TECHNOLOGY INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,34%
JPMORGAN CHASE & CO	Etats Unis	Finance	2,11%
Total			33,39%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Au cours du mois de février les principaux indices boursiers dans monde ont affiché de fortes progressions (MSCI World +4,95%, S&P 500 +6.01%, Nasdaq +7.33%, Topix +6.21%, Stoxx 600 +2.45%, CSI300 +9.82%) portés, encore une fois, par la thématique de l'intelligence artificielle après la publication bien au-dessus des attentes de Nvidia, qui ont soutenu toute la filière technologique, et par une saison des résultats trimestriels plutôt satisfaisante. Du côté macroéconomique, les banques centrales font preuve de prudence et maintiennent leurs taux directeurs stables et à un niveau élevé, ce qui a conduit à une diminution du nombre de baisses des taux attendus par le consensus relativement au début de l'année. A cet égard, le rendement des obligations à 10 ans du trésor américain a affiché une hausse en passant de 3.9% à 4.2%. Par ailleurs, le taux de chômage stable à 3.7% aux Etats-Unis, et une inflation core qui ne baisse pas, diminuent l'urgence de l'action de la part de FED. Par ailleurs, le prix du pétrole n'a que modérément augmenté (+3.2% sur un mois à 78.26USD/b), tandis que l'euro face au dollar américain a fluctué légèrement autour du niveau 1.08. Du point de vue sectoriel, le secteur de la consommation discrétionnaire, de l'IT et des valeurs industrielles figurent parmi les secteurs plus entourés, alors que les secteurs des services aux collectivités, de la consommation courante, de l'immobilier sont les compartiments les moins performants de l'indice. Sur le mois, le fonds affiche une performance légèrement supérieure à son indice de référence. Parmi les principaux contributeurs positifs, nous trouvons XPO, qui profite de son rôle clé dans la consolidation du marché de la logistique en Amérique du Nord et d'une perspective d'amélioration significative de sa rentabilité, l'industriel américain Parker Hannifin, qui bénéficie de la publication de solides résultats trimestriels, et Tokyo Electron, l'équipementier japonais qui tire profit des investissements dans la fabrication de semi-conducteurs au niveau mondial. Parmi les contributeurs négatifs, Alphabet est pénalisé par la rapidité de son concurrent Microsoft dans l'adoption de l'Intelligence Artificielle dans ses produits, tandis que United Health est affaibli par l'ouverture d'une enquête de la part du DoJ aux Etats-Unis concernant les risques sur les prix liés à l'intégration de plusieurs acteurs de la filière de l'assurance santé aux Etats-Unis. Le titre Teck Resources est, quant à lui, affecté par la faiblesse du prix du cuivre. Au sein du portefeuille, nous avons renforcé les titres Boston Scientific grâce à la forte croissance des ventes de ses produits phares dans la cardiologie, AMD en raison de son statut de challenger de Nvidia dans le domaine de l'IA, et Amazon, suite à la bonne progression des ventes dans sa division cloud. A l'inverse, nous avons allégé les valeurs United Health par manque de visibilité sur le cycle des dépenses de santé aux Etats-Unis, Alphabet en raison de l'impact sur la rentabilité de ses investissements et des risques associés, et Apple, dont le cycle produit devient moins favorable avec la saturation du marché des smartphones.

Indicateurs principaux de performance ESG

	Indépendance des administrateurs	OPC	Indicateur de référence		Intensité carbone	OPC	Indicateur de référence
		75%	64%			280	380

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)	280	380	95%	97%
Social	Créations d'emploi (en %)	6%	6%	96%	98%
	Heures de formation (en heures)	26	25	67%	56%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	98%	96%	99%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	75%	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

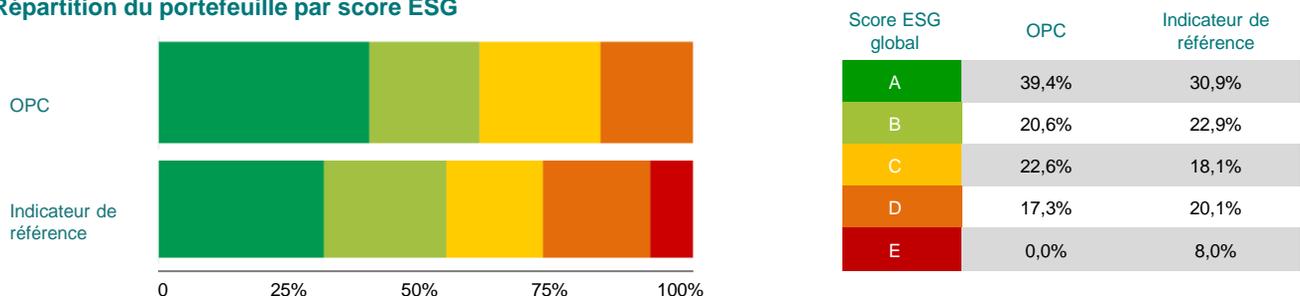
	OPC	Indicateur de référence
Score ESG global	65	59
Taux de couverture	96%	98%

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



Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	3,54%	A
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	3,01%	A
MERCK & CO. INC.	Santé	2,54%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	2,41%	A
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	1,61%	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.

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.

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.