

G FUND - GLOBAL DISRUPTION ICEUR

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise G FUND

Février 2024

Données au 29/02/2024

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

216,74 M €

Valeur liquidative

2 194,98 €

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	GNRRICE 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	1,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 31/01/2024)



Catégorie " EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity"

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	150 000,00 €
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

G FUND - GLOBAL DISRUPTION ICEUR

MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



* Historique de performances simulés jusqu'au 22/10/2019. Calculs réalisés à partir des rendements de la part IC USD de G Fund - World (R)Evolution (LU1897556434) et convertis en EUR avec les taux de change WM/Reuters. A partir du 22/10/2019, ce sont les performances de la part IC EUR.

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	28/02/21	28/02/19	-
OPC	9,87	4,56	14,50	31,20	57,53	125,23	-
Indicateur de référence	7,68	4,63	11,58	22,46	43,84	82,62	-
Écart	2,19	-0,07	2,91	8,74	13,70	42,60	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	25,77	-15,76	42,47	24,16	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	19,60	-12,78	31,07	6,33	-	-	-	-	-	-
Écart	6,17	-2,98	11,41	17,83	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	14,39%	16,23%	17,98%	-
Volatilité de l'indice de référence	11,00%	13,13%	16,52%	-
Tracking Error (Ex-post)	6,60	7,26	7,77	-
Ratio d'information	1,10	0,66	0,65	-
Ratio de Sharpe	1,46	0,90	0,89	-
Coefficient de corrélation	0,90	0,90	0,90	-
Beta	1,18	1,11	0,98	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de change

Risque de perte en capital

Profil de l'OPC

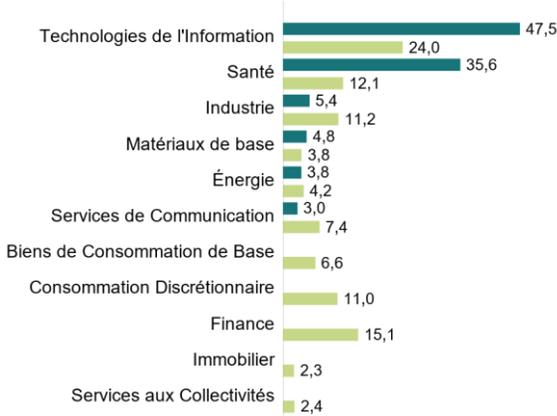
Nombre de lignes	38
Capitalisation moyenne	208,88 Mds €
Capitalisation médiane	22,71 Mds €



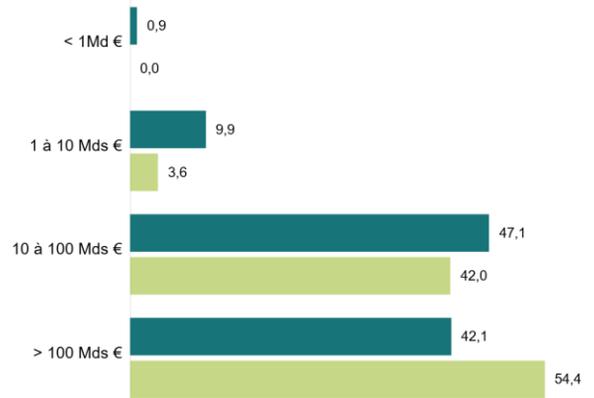
G FUND - GLOBAL DISRUPTION ICEUR

MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

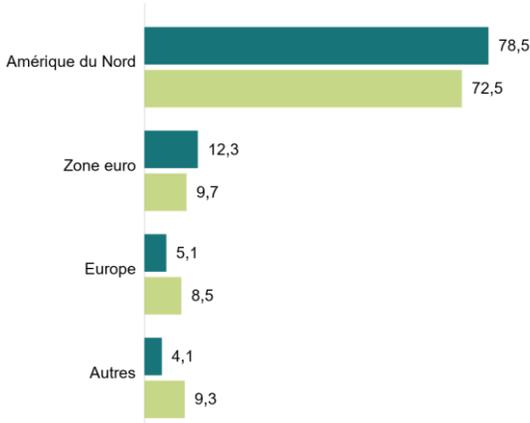
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



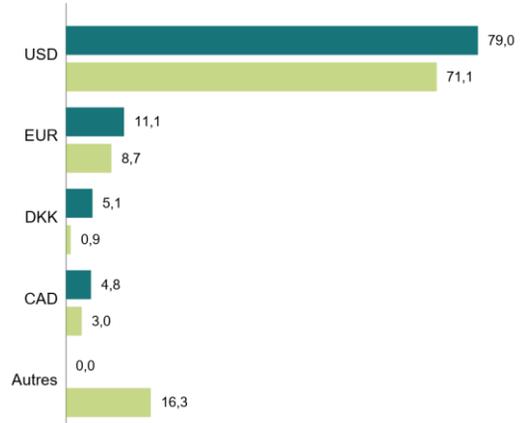
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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



Répartition par devise (en % d'actif, hors liquidité)



Dix principales lignes actions en portefeuille

Titre	Pays	Secteur	% de l'actif
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	6,05%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	5,28%
CADENCE DESIGN SYS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,07%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,04%
NOVO NORDISK A/S-B	Danemark	Santé	5,01%
INTUITIVE SURGICAL INC	Etats Unis	Santé	4,82%
PALO ALTO NETWORKS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,80%
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,73%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Canada	Matériaux de base	4,73%
REGENERON PHARMACEUTICALS	Etats Unis	Santé	4,60%
Total			50,13%

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 réduction 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 utilities, de la consommation courante et de l'immobilier sont les compartiments les moins performants de l'indice. Sur le mois, le fonds affiche une performance sensiblement en ligne avec l'indice de référence. Les principaux contributeurs ont été Nvidia, qui a publié des résultats supérieurs aux attentes, ainsi que MongoDB, le spécialiste du traitement des données non structurées, et l'entreprise de cybersécurité CyberArk Software. Du côté des contributions négatives, Palo Alto Networks a été pénalisé par un abaissement des perspectives annuelles suite à l'adoption d'une politique commerciale plus agressive qu'auparavant, tandis que la faiblesse du prix du cuivre affecte Teck Resources. Ionis Pharmaceuticals finit le mois de février en baisse après une publication mal accueillie par le marché. Au sein du portefeuille, nous avons initié une nouvelle position dans XPO, pour profiter du changement structurel en cours dans le domaine de la logistique en Amérique du Nord et dans la société, ainsi que dans AMD, qui devrait bénéficier de la forte croissance des investissements dans les semiconducteurs liés à l'IA à l'avenir en tant que principal concurrent de Nvidia. En même temps, nous sommes sortis des valeurs Afyren, suite aux retards cumulés dans la phase de développement de ses produits, et de Unity Software, en raison de l'affaiblissement des perspectives de croissance. Après la publication des résultats trimestriels, nous avons renforcé les valeurs Palo Alto Networks et UnitedHealth, alors que nous avons réduit notre position dans MongoDB.

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 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 G 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 www.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.