

# G FUND - GLOBAL DISRUPTION RC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise G FUND

Avril 2024

Données au 30/04/2024

## 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

247,78 M €

### Valeur liquidative

217,58 €

### 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	GNRRRCE 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	1,10%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 31/03/2024)



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

G FUND - GLOBAL DISRUPTION RC

MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

## Performances depuis l'origine (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	28/03/24	31/01/24	28/04/23	30/04/21	-	-
OPC	<b>8,90</b>	<b>-4,07</b>	<b>3,65</b>	<b>29,49</b>	<b>45,67</b>	-	-
Indicateur de référence	8,31	-2,72	5,24	22,23	32,68	-	-
Écart	0,60	-1,35	-1,59	7,26	12,99	-	-

## Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	<b>25,61</b>	<b>-15,90</b>	<b>42,41</b>	<b>24,61</b>	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	19,60	-12,78	31,07	6,33	-	-	-	-	-	-
Écart	6,01	-3,12	11,34	18,28	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	13,94%	16,52%	-	-
Volatilité de l'indice de référence	10,84%	13,32%	-	-
Tracking Error (Ex-post)	6,18	7,16	-	-
Ratio d'information	1,21	0,56	-	-
Ratio de Sharpe	1,63	0,70	-	-
Coefficient de corrélation	0,91	0,91	-	-
Beta	1,16	1,13	-	-

Source : Groupama AM

## Principaux risques

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

## Profil de l'OPC

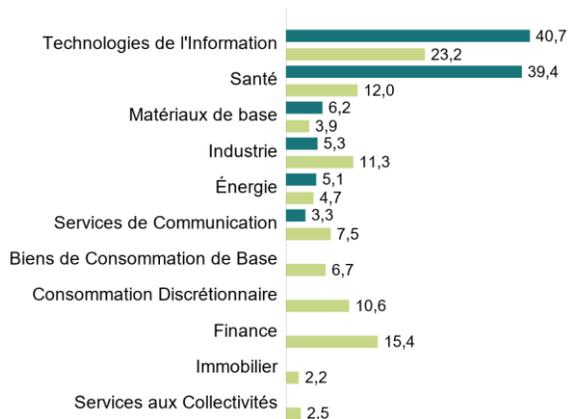
Nombre de lignes	41
Capitalisation moyenne	196,60 Mds €
Capitalisation médiane	22,99 Mds €



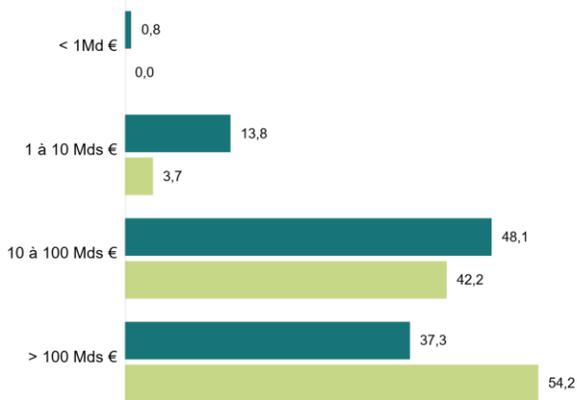
## G FUND - GLOBAL DISRUPTION RC

MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

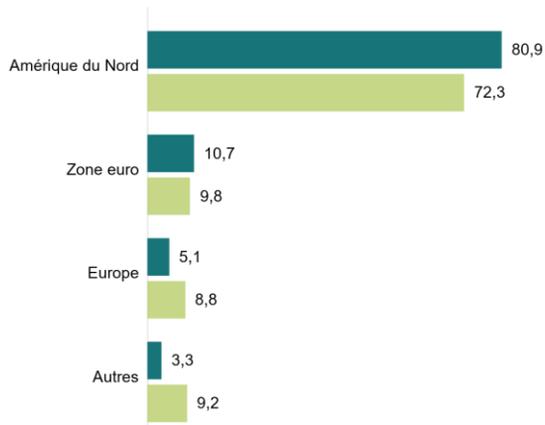
## Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



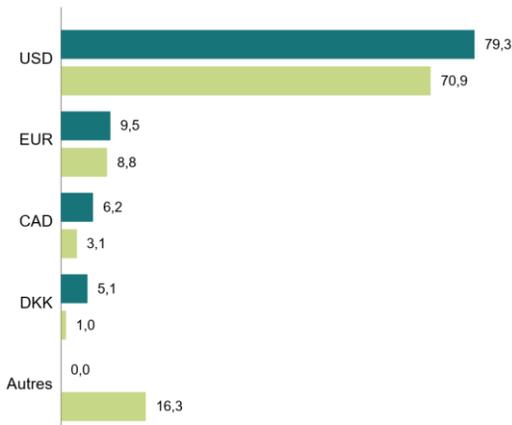
## Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



## 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
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Canada	Matériaux de base	5,95%
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,21%
REGENERON PHARMACEUTICALS	Etats Unis	Santé	5,14%
NOVO NORDISK A/S-B	Danemark	Santé	4,93%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,78%
BAKER HUGHES CO	Etats Unis	Énergie	4,77%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,75%
INTUITIVE SURGICAL INC	Etats Unis	Santé	4,60%
UNITEDHEALTH GROUP INC	Etats Unis	Santé	4,11%
CADENCE DESIGN SYS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,08%
<b>Total</b>			<b>48,33%</b>

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés actions mondiaux ont pour la plupart reculé au cours du mois d'avril (en devise locale : MSCI World -3.8%, S&P500 -4.2%, Stoxx 600 -1.5%, Nasdaq -4.4%, Nikkei 225 -4.4%, CSI +2.4%) après une série de 5 mois consécutifs en hausse. Sur le plan de la politique monétaire, si la BCE montre un degré de confiance relativement élevé pour une première baisse des taux en juin, tout en maintenant ses taux inchangés lors de sa réunion d'avril, les opinions des membres de la FED sont plus divergentes au vue d'un taux d'inflation toujours soutenu. Cette situation a conduit les intervenants du marché à réévaluer la trajectoire de baisse des taux aux Etats-Unis, voire à considérer des scénarios sans diminution des taux en 2024, et à un affaiblissement de l'euro vis-à-vis du dollar ur le mois (de 1.079 à 1.067). La BoJ a également maintenu son taux directeur entre 0% et 0.1%, tout en révisant à la hausse ses prévisions d'inflation pour les années à venir. Sur le plan macroéconomique, l'indice des prix à la consommation du mois de mars est ressorti à 2.4% (vs +2.6% en février), tandis que aux Etats-Unis ce même indice a dépassé les attentes en se situant à +3.8% sur un an en mars et de même que les créations d'emplois non agricoles qui atteignent +303k unités vs +200k attendues. Le pétrole reste sur des niveaux élevés à environ 90\$ pour le Brent, tandis que l'or a atteint des sommets historiques autour de 2400\$/o avant de décliner légèrement à la fin du mois. En avril, les secteurs les plus performants ont été les services aux collectivités, l'énergie et la consommation courante. En revanche, l'immobilier, l'IT et la consommation discrétionnaire sont les compartiments ayant enregistré les plus faibles performances. La performance du fonds en avril a été inférieure à celle de son indice de référence. Les principaux contributeurs négatifs ont été Cadence Design (-10,6% en EUR), Sartorius Stedim (-23%) et Regeneron (-6,6%). À l'inverse les principaux contributeurs positifs ont été Teck Resources (+8,4%), Palo Alto Networks (+3,3%) et Boston Scientific (+5,9%). Au sein du portefeuille, nous avons allégé Sartorius Stedim compte tenu de la faible visibilité sur les perspectives en 2024. Parallèlement, nous avons renforcé Boston Scientific dont la trajectoire de croissance demeure solide. Nous avons également participé à l'introduction en bourse de la société Planisware, spécialisée dans les logiciels de gestion de projets.

## 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](http://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](http://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](http://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 [www.groupama-am.fr/be](http://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.