

G FUND WORLD VISION(R) E3

Compartment de SICAV de droit français

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, 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

1 382,70 M €

Valeur liquidative

124,25 €

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	N/A
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	08/07/2022
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	1,10%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



SFDR 8

Intensité carbone



293 tCO2

vs 389 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 :	0,01 €
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) E3

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



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	-	-	-
OPC	10,26	-2,37	6,92	21,77	-	-	-
Indicateur de référence	8,31	-2,72	5,24	22,23	-	-	-
Écart	1,95	0,35	1,68	-0,47	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	10,84%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	10,92%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	1,89	-	-	-
Ratio d'information	-0,08	-	-	-
Ratio de Sharpe	1,54	-	-	-
Coefficient de corrélation	0,98	-	-	-
Beta	0,98	-	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

Profil de l'OPC

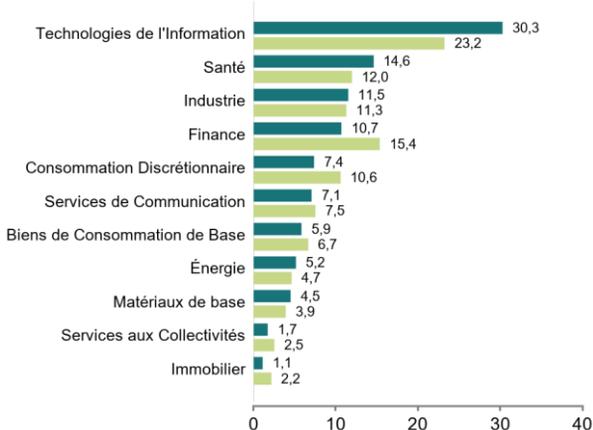
Nombre de lignes	111
Capitalisation moyenne	225,68 Mds €
Capitalisation médiane	74,93 Mds €



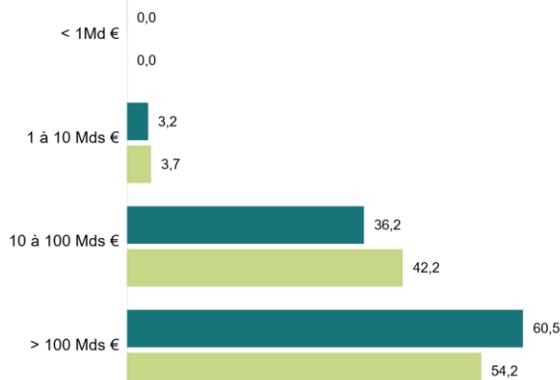
G FUND WORLD VISION(R) E3

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

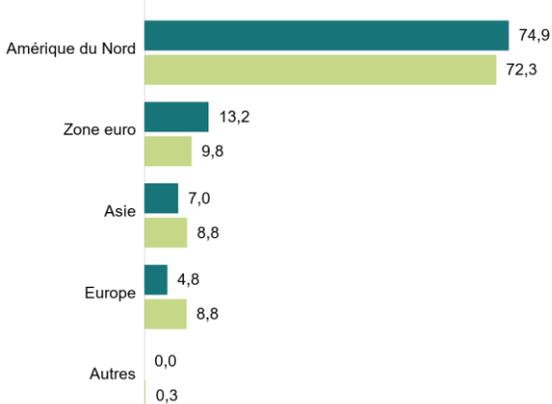
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



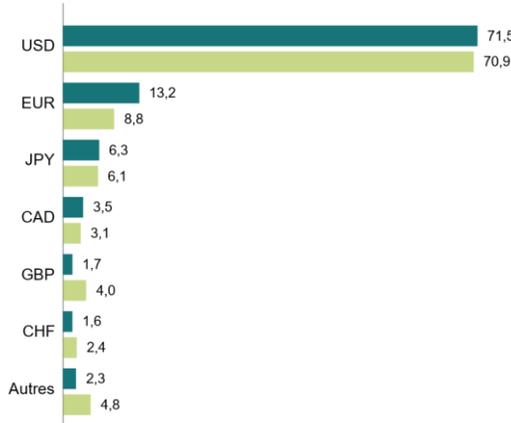
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	8,28%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,26%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,26%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	3,01%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,01%
MICRON TECHNOLOGY INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,86%
MERCK & CO. INC.	Etats Unis	Santé	2,51%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	2,49%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,48%
JPMORGAN CHASE & CO	Etats Unis	Finance	2,14%
Total			33,29%

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 et dividendes réinvestis : MSCI World -3.6%, S&P500 -4.1%, Stoxx 600 -1.0%, Nasdaq -4.4%, Nikkei 225 -4.4%, MSCI Asie ex-Japon +1.6%) 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 divergents 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 sur 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 contribué négativement. La performance du fonds en avril a été en ligne avec celle de son indice de référence. Du côté des titres, la valeur aurifère canadienne Agnico Eagle est en tête des principaux contributeurs positifs et profite de la hausse du prix de l'or, de même Teck Resources bénéficie de la progression du prix du cuivre et du retour des opérations de fusion et acquisitions dans le secteur avec l'offre de BHP sur Anglo American. Du côté des contributeurs négatifs, nous retrouvons Microsoft, Schlumberger et Tokyo Electron. Au sein du portefeuille, nous avons renforcé RTX après avoir été rassurés par le bon déroulement du rappel des moteurs d'avion affecté par des problèmes d'usure des pièces et nous avons réduit notre position dans Broadcom après la forte progression du titre.

Indicateurs principaux de performance ESG

	Indépendance des administrateurs	OPC	Indicateur de référence		Intensité carbone	OPC	Indicateur de référence
		74%	64%			293	389

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)	293	389	95%	97%
Social	Créations d'emploi (en %)	6%	6%	96%	98%
	Heures de formation (en heures)	27	25	67%	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

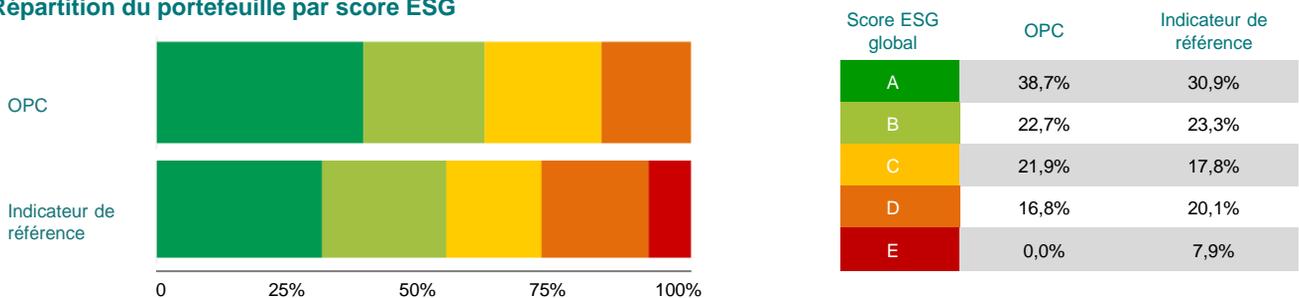
	OPC	Indicateur de référence
Score ESG global	66	59
Taux de couverture	96%	98%

Score des piliers E, S et G

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

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
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	3,22%	A
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	2,95%	A
MERCK & CO. INC.	Santé	2,53%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	2,42%	A
AGNICO EAGLE MINES LTD	Matériaux de base	1,65%	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.

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.