

GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION IC EUR

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

Février 2025

Données au 28/02/2025

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

495,72 M €

Valeur liquidative

2 531,18 €

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	EUR
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 31/01/2025)



Catégorie " EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity"

SFDR 8

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

GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION IC EUR

MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/24	31/01/25	29/11/24	29/02/24	28/02/22	29/02/20	-
OPC	1,05	-2,50	-1,02	15,32	48,87	148,75	-
Indicateur de référence	2,34	-0,76	1,66	20,31	44,60	102,56	-
Écart	-1,29	-1,73	-2,69	-5,00	4,28	46,18	-

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	25,38	25,77	-15,76	42,47	24,16	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	26,60	19,60	-12,78	31,07	6,33	-	-	-	-	-
Écart	-1,22	6,17	-2,98	11,41	17,83	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	16,30%	16,80%	17,88%	-
Volatilité de l'indice de référence	11,96%	13,75%	15,62%	-
Tracking Error (Ex-post)	6,98	6,81	8,00	-
Ratio d'information	-0,72	0,06	0,58	-
Ratio de Sharpe	0,56	0,61	0,97	-
Coefficient de corrélation	0,92	0,92	0,89	-
Beta	1,26	1,12	1,02	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

Profil de l'OPC

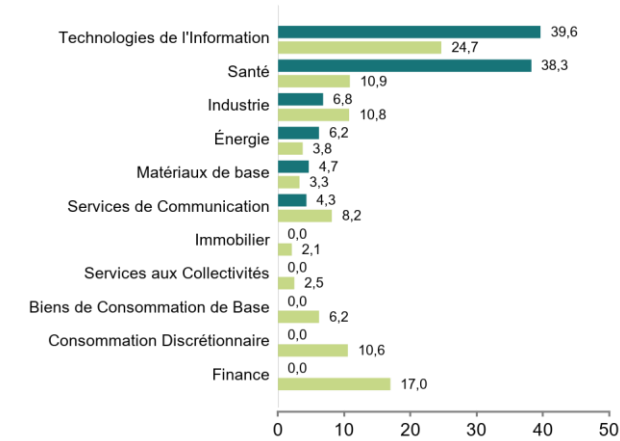
Nombre de lignes	38
Capitalisation moyenne	248,72 Mds €
Capitalisation médiane	25,81 Mds €



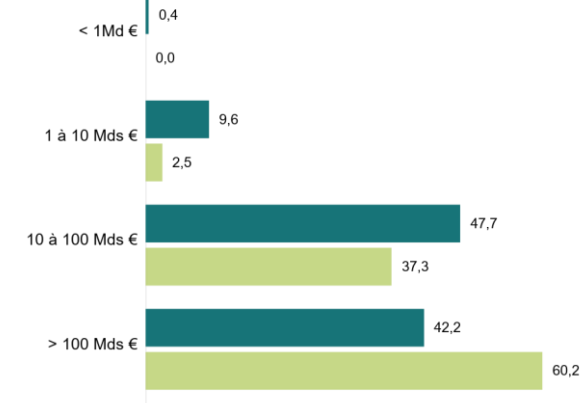
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION IC EUR

MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

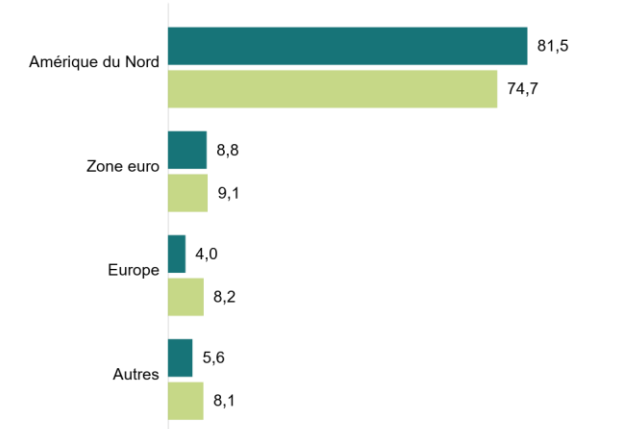
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



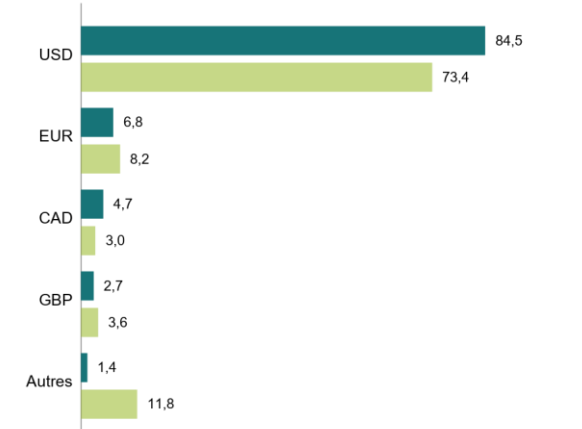
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
INTUITIVE SURGICAL INC	Etats Unis	Santé	6,02%
BAKER HUGHES CO	Etats Unis	Énergie	5,92%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	Israël	Technologies de l'Information	5,44%
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,32%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,23%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Etats Unis	Santé	5,05%
PALO ALTO NETWORKS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,65%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,61%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Canada	Matériaux de base	4,53%
T-MOBILE US INC	Etats Unis	Services de Communication	4,19%
Total			50,96%

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En février, les marchés d'actions mondiaux ont présenté des performances contrastées, avec un repli des indices américains (S&P 500 -1,3%, Nasdaq -3,9%, Russell 2000 -5,4%) face à une résilience des marchés européens (Eurostoxx50 +3,5%, Stoxx600 +3,4%). L'indice MSCI World n'a reculé que de 0,7%, tandis que le Nikkei a chuté de 6,1% et le MSCI Asie hors Japon a progressé de 1,1%. Cette volatilité accrue, illustrée par la hausse de 19% de l'indice VIX à 18,9, résulte principalement des inquiétudes concernant la politique commerciale américaine et les potentielles augmentations tarifaires envers ses principaux partenaires (Canada, Mexique, Chine, UE), ainsi que des annonces de réductions budgétaires fédérales. Sur le plan macroéconomique, le PIB américain du T4 est confirmé à +2,3% sur un an, tandis que l'inflation mesurée par l'indice PCE "core" a ralenti à 2,6% en janvier contre 2,8% en décembre, restant néanmoins au-dessus de la cible de la Fed. Les rendements obligataires américains à 10 ans ont baissé de 4,5% à 4,2%, le Bund allemand est resté stable à 2,4%, l'euro a clôturé à 1,038 dollar, le pétrole Brent est tombé à 73\$ et l'or a atteint un record historique avant de terminer le mois à 2 857\$. Sur le plan sectoriel, les secteurs de la consommation discrétionnaire, affecté par la forte baisse de Tesla (-27,6% en EUR), des services de communications, ainsi que les valeurs IT ont pesé sur le mois. À l'inverse, le compartiment des valeurs défensives de la consommation durable, ainsi que les secteurs de l'immobilier et de l'énergie ont surperformé. En février, le fonds a sous-performé son indice de référence. Du côté des contributions négatives, la performance a été notamment affectée par les baisses de Cadence Design (-15,9% en EUR), de Broadcom (-10%) et de Motorola Solutions (-6,2%). Du côté des contributions positives, l'absence du titre Tesla (-27,6% en EUR), d'Amazon (-10,7%) et Alphabet (-16,6%), et la belle performance de T-Mobile (+16%) a entre-autres soutenu le fonds sur le mois. Au cours du mois, nous avons renforcé notre position dans Microsoft dans une optique de bénéficier de l'adoption de l'IA sur la partie logicielle. Nous avons également renforcé AstraZeneca en amont d'une année 2025 très active sur le plan des résultats d'essais cliniques, ainsi que Biontech. Parallèlement, nous avons pris des bénéfices partiels sur Broadcom, Intuitive Surgical ainsi que Nvidia et avons réduit AMD et XPO par prudence en amont des publications.

Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Social	Créations d'emploi (en %)	43%	18%	96%	100%

(*) 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	Univers
Score ESG global	72	60
Taux de couverture	94%	100%

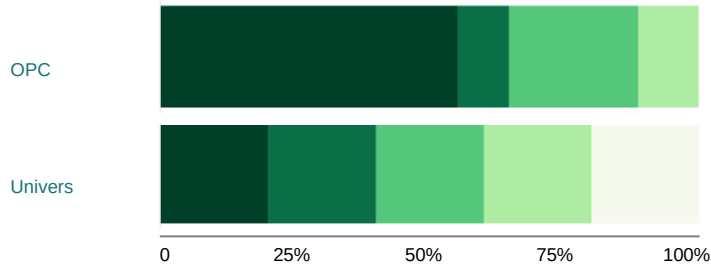
A B C D E

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.

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	69	60
Social	70	60
Gouvernance	53	60

Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	55,13%	20%
B	9,51%	20%
C	24,02%	20%
D	11,23%	20%
E	0,104%	20%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
BAKER HUGHES CO	Énergie	6,13%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	5,41%	A
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Santé	5,22%	A
PALO ALTO NETWORKS INC	Technologies de l'Information	4,81%	A
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	4,77%	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 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 : MSCI, 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 : Clarity AI, 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 : MSCI, calculs Groupama AM

Créations d'emploi

Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur trois années. 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

© 2024 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 Groupama 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, 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 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.