

GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY NC

Compartiment de SICAV de droit français

Juillet 2025Données au **31/07/2025****Objectif de gestion**

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le S&P 500 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 américaines de toutes capitalisations d'émetteurs dont les titres répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

506,45 M €

Valeur liquidative

451,23 €

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 recommandée2 ans 3 ans **5 ans** 7 ans**Caractéristiques**

Code Bloomberg	AMRGNE FP
Indicateur de référence	S&P 500 clôture € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	01/10/1986
Date de création de la part	25/10/2010
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	2,75%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	2,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 30/06/2025)



Catégorie " EAA Fund US Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8**Conditions de commercialisation**

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY NC

S&P 500 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	31/12/24	30/06/25	30/04/25	31/07/24	29/07/22	31/07/20	31/07/15
OPC	-1,86	5,53	15,61	7,18	34,64	103,11	165,04
Indicateur de référence	-1,98	4,84	13,32	9,55	41,14	111,06	229,38
Écart	0,12	0,69	2,29	-2,37	-6,49	-7,95	-64,34

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	30,92	16,74	-12,32	37,23	7,84	27,01	-3,13	5,05	9,35	8,94
Indicateur de référence	32,82	21,41	-13,17	37,89	8,03	33,10	-0,15	6,37	14,55	12,22
Écart	-1,89	-4,67	0,85	-0,66	-0,19	-6,09	-2,98	-1,33	-5,21	-3,28

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	22,00%	16,95%	16,32%	19,85%
Volatilité de l'indice de référence	20,69%	16,34%	16,02%	19,52%
Tracking Error (Ex-post)	3,46	2,64	2,50	2,57
Ratio d'information	-0,68	-0,67	-0,36	-0,94
Ratio de Sharpe	0,24	0,41	0,75	0,70
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,99
Beta	1,05	1,03	1,01	1,01

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

Profil de l'OPC

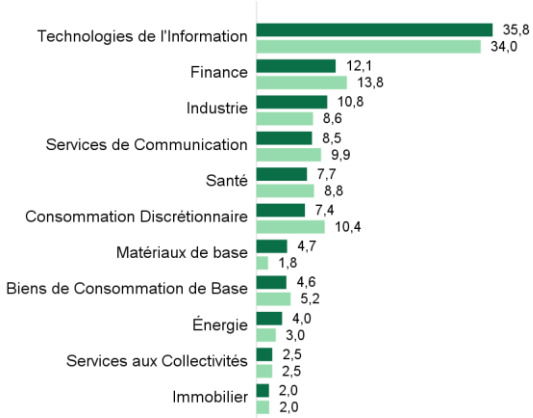
Nombre de lignes	66
Capitalisation moyenne	413,51 Mds €
Capitalisation médiane	123,35 Mds €



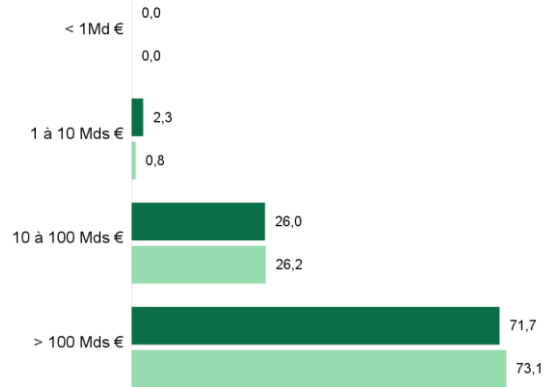
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY NC

S&P 500 CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

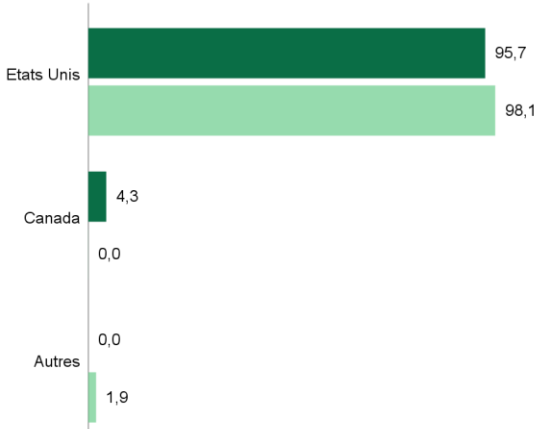
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



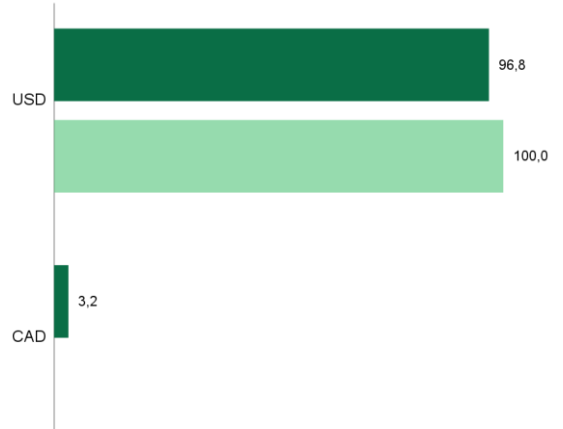
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	9,25%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	7,65%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	6,69%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,91%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	4,81%
PARKER HANNIFIN CORP	Etats Unis	Industrie	3,76%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	3,67%
META PLATFORMS INC-CLASS A	Etats Unis	Services de Communication	3,17%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,92%
JPMORGAN CHASE & CO	Etats Unis	Finance	2,76%
Total			49,59%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO



Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En juillet, les principaux indices actions mondiaux ont poursuivi leur progression (dividendes nets réinvestis, en devise locale) : le MSCI World EUR a gagné +3,9 %, le S&P 500 +2,2 %, le Nasdaq Composite +3,7 % et le Russell 2000 +1,7 %. Cette dynamique a été renforcée en fin de mois par un relatif apaisement des tensions commerciales, marqué par la signature d'accords entre les États-Unis, l'Union européenne et le Japon, permettant d'éviter un scénario extrême de hausses tarifaires supérieures à 30 %. Par ailleurs, le marché américain a bénéficié de l'adoption d'une loi phare de l'administration Trump, dont les effets économiques à moyen terme s'annoncent significatifs. La première phase de la saison des résultats trimestriels, globalement positive, a également soutenu les marchés, notamment dans le secteur technologique, avec des publications solides de géants comme Alphabet (+11,6 % en EUR) et Microsoft (+10,0 % en EUR). Sur le plan macroéconomique, le dollar américain s'est apprécié de 3,3 % face à l'euro, atteignant 1,14 USD/EUR après un pic à 1,18 en début de mois. La Réserve fédérale a maintenu ses taux directeurs inchangés, malgré la pression politique croissante de l'administration Trump en faveur d'une baisse. L'or est resté stable sur le mois (-0,4 % à 3 290 \$/once au 31/07), tandis que le prix du pétrole (WTI) a progressé de 6,4 %, clôturant à 69,3 \$/baril. Le rendement de la dette américaine à 10 ans a augmenté de 15 ppb à 4,37 %, contre une hausse plus modérée de 9 ppb à 2,70 % pour la dette allemande à 10 ans. Sur la période, le fonds surperforme son indice de référence. Les secteurs de la technologie et des services aux collectivités ont contribué à la hausse de la performance de l'indice de référence. Le compartiment industriel a également été soutenu par des publications de bonne facture, notamment pour les entreprises impliquées dans la filière de l'électrification et de l'intelligence artificielle. À l'inverse, les secteurs des matériaux de base, de la consommation courante, et surtout de la santé ont sous-performé. Ce dernier reste sous pression aux États-Unis, en raison de la volonté de l'administration Trump de réduire les dépenses publiques, et en Europe, du fait des incertitudes liées aux politiques tarifaires. En termes de contributions positives à la performance, GE Vernova (+28,0 %) a bénéficié de très bons résultats trimestriels et du relèvement des perspectives grâce à la forte demande pour les turbines à gaz. Broadcom (+9,2 % en EUR) a profité des annonces d'investissements massifs des hyperscalers tels qu'Alphabet (+11,6 %) et Meta (+7,4 %). Parker Hannifin (+7,4 % en EUR) a tiré parti de l'environnement porteur pour le secteur de l'aéro-défense et d'une exécution sans faute de sa stratégie. Parmi les principales contributions négatives, Teck Resources (-17,6 % en EUR) a initialement été pénalisée par l'annonce de droits de douane sur les importations de cuivre aux États-Unis, alors qu'elle ne dispose pas de production locale. De plus, la révision à la baisse des prévisions de production pour sa mine phare de cuivre au Chili, Quebrada Blanca, a aussi affecté négativement le titre sur le mois.. Micron Technologies (-9,1 %) a subi des prises de bénéfices après ses récents plus hauts. La forte hausse d'Oracle (+19,6 %), non présente en portefeuille, a également pesé sur la performance relative. Au cours du mois, nous avons cédé notre position dans Chipotle Mexican Grill (-21,7 % en EUR) en raison des risques liés au ralentissement de la croissance et à une pression additionnelle sur les marges, liée à la hausse potentielle des coûts salariaux couplée à un tassement de la demande pour cette catégorie. Parallèlement, nous avons augmenté notre position dans TJX (+3,4 %), distributeur spécialisé dans les vêtements à prix réduit achetés de manière opportuniste auprès des grandes marques, en raison de la capacité du groupe à mieux naviguer un regain d'inflation des prix attendu dans la deuxième partie de l'année aux États-Unis.

Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers		Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
 Intensité carbone	100%	347	483	 Politique en matière des Droits de l'Homme	98%	94%	85%

(*) 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

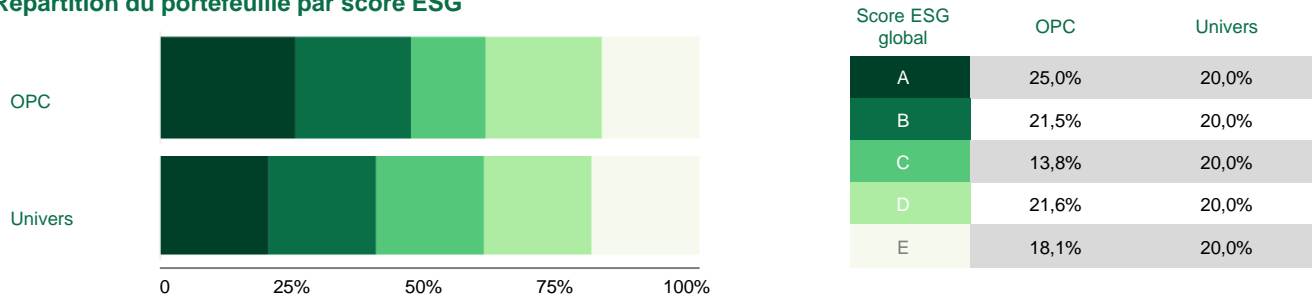
	OPC	Univers
 Score ESG global	54	60
Taux de couverture	97%	100%

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	54	60
Social	56	60
Gouvernance	47	60

Répartition du portefeuille par score ESG



Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	7,69%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	2,93%	A
AGNICO EAGLE MINES LTD	Matériaux de base	2,77%	A
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	1,48%	A
UNITED RENTALS INC	Industrie	1,18%	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 une année.

Source : MSCI, calculs Groupama AM

Heures de formation

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.

Source : MSCI, 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 : MSCI, 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 : MSCI - calculs Groupama AM.

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

Source de données

© 2025 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.