

GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY ZD

Compartiment de SICAV de droit français

Juin 2025

Données au 30/06/2025

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

361,24 M €

Valeur liquidative

5 363,63 €

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	AMRGNSV 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	01/10/1986
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	1,10%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 31/05/2025)



Catégorie " EAA Fund US Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Distribution
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 ZD

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	30/05/25	31/03/25	28/06/24	30/06/22	30/06/20	30/06/15
OPC	-6,61	2,52	3,51	1,71	44,58	99,10	177,17
Indicateur de référence	-6,50	1,59	1,99	4,73	50,71	101,93	223,36
Écart	-0,11	0,93	1,52	-3,01	-6,13	-2,83	-46,19

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	32,05	17,68	-11,62	38,33	8,71	28,00	-2,39	5,82	10,17	9,76
Indicateur de référence	32,82	21,41	-13,17	37,89	8,03	33,10	-0,15	6,37	14,55	12,22
Écart	-0,77	-3,74	1,56	0,44	0,68	-5,10	-2,24	-0,55	-4,39	-2,47

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	22,26%	17,06%	16,36%	19,93%
Volatilité de l'indice de référence	20,87%	16,49%	16,07%	19,59%
Tracking Error (Ex-post)	3,49	2,63	2,51	2,57
Ratio d'information	-0,86	-0,55	-0,11	-0,67
Ratio de Sharpe	-0,01	0,46	0,74	0,73
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,99
Beta	1,05	1,02	1,01	1,01

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

Profil de l'OPC

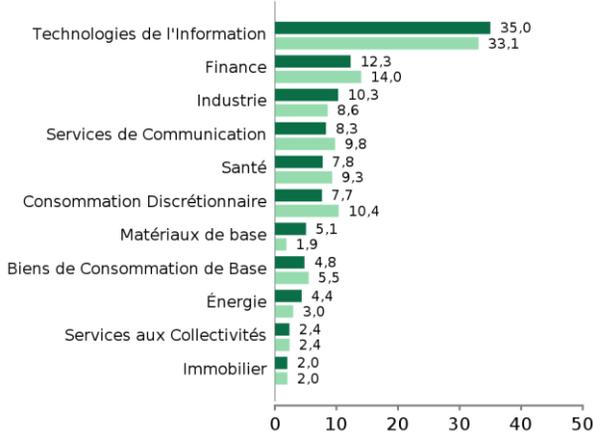
Nombre de lignes	67
Capitalisation moyenne	383,08 Mds €
Capitalisation médiane	120,44 Mds €



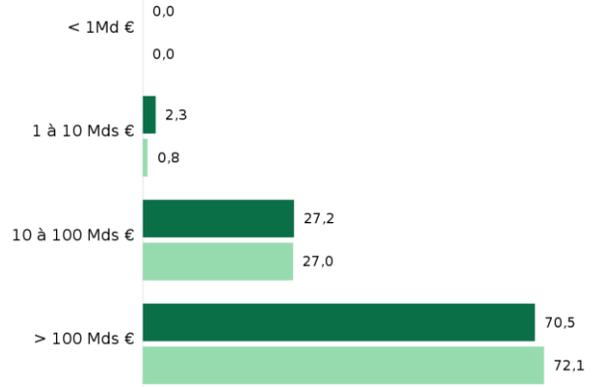
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY ZD

S&P 500 CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

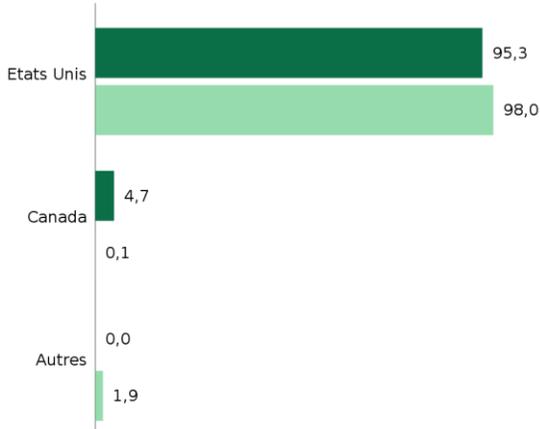
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



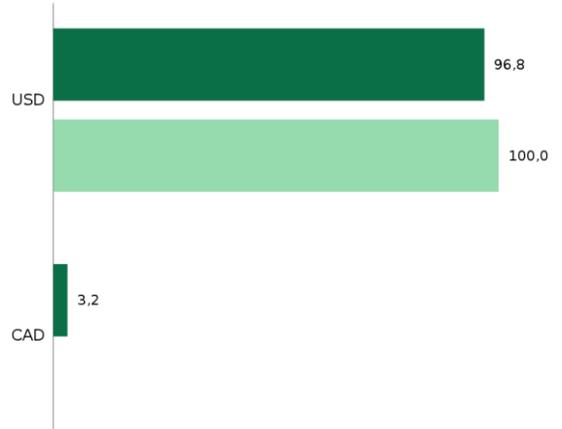
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	8,87%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	6,99%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	6,46%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,99%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	4,63%
PARKER HANNIFIN CORP	Etats Unis	Industrie	3,69%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	3,47%
META PLATFORMS INC-CLASS A	Etats Unis	Services de Communication	3,11%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,87%
JPMORGAN CHASE & CO	Etats Unis	Finance	2,78%
Total			47,86%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En juin, les principaux marchés actions américains ont terminé en nette hausse (dividendes nets réinvestis : S&P +5.1%, Russell 2000 +5.4%, Nasdaq +6.6%), dans un contexte d'apaisement des tensions liées aux négociations tarifaires, ainsi qu'à la politique fiscale et monétaire aux États-Unis (la Fed ayant maintenu ses taux directeurs inchangés). Le rebond des marchés, amorcé dès la première moitié du mois d'avril, s'est poursuivi avec des performances marquées dans les secteurs technologiques et des services de communication, portés par la dynamique de l'intelligence artificielle, tant en termes d'investissements annoncés que d'impact opérationnel positif émergent sur les entreprises. La solidité des indicateurs macroéconomiques, notamment en matière de croissance et d'emploi, combinée à un impact moins fort qu'anticipé du conflit au Moyen-Orient, a permis une progression régulière des marchés tout au long du mois. Le prix de l'or est resté élevé, au-dessus de 3300\$/once, tandis que le brut (référence WTI) n'a progressé que de 7.1% sur le mois, malgré les risques de rupture de l'offre liés au conflit entre l'Iran et Israël. Le dollar a poursuivi son affaiblissement, les inquiétudes croissantes autour d'une politique budgétaire trop accommodante aux États-Unis accentuant la pression baissière sur la devise. Dans ce contexte, le taux à 10 ans américain a reculé de 4.4% à 4.2%, alors que le taux à 10 ans allemand a légèrement augmenté de 2.5% à 2.6%. Sur la période, le fonds surperforme significativement son indice de référence. Sur le plan sectoriel, les valeurs technologiques et des services de communication ont fortement soutenu le S&P 500, tandis que la consommation courante, les services aux collectivités et l'immobilier ont pesé sur l'indice. Du côté des contributions positives, le rebond du segment des semi-conducteurs a bénéficié à deux convictions fortes du fonds : Micron (+26.2% en EUR) et Broadcom (+10.4% en EUR). Par ailleurs, notre sous-pondération du titre Tesla (-11.3%) s'est révélée favorable, compte tenu des difficultés rencontrées par l'entreprise sur ses principaux marchés. En revanche, les contributions négatives proviennent notamment d'Agnico Eagle (-2.5%), Motorola Solutions (-1.8%) et CME Group (-7.3%). Au cours du mois, nous avons procédé à des allègements sur Micron et Broadcom afin de sécuriser des plus-values, tout en renforçant nos positions sur Microsoft, en raison de la visibilité accrue sur l'activité cloud, et sur Welltower, qui bénéficie de tendances séculaires de croissance dans le secteur des services pour les maisons de retraite.

Depuis le 1er janvier 2025, le fonds ne répond plus aux nouvelles exigences du Label ISR sous la version 3. Néanmoins, l'abandon du Label ISR n'entraîne aucune modification du processus d'investissement du fonds.

Ce dernier continuera de s'inscrire dans une démarche d'investissement responsable, en maintenant ses engagements environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), conformément à sa stratégie d'investissement initiale.

Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers		Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers	
 Intensité carbone	98%	357	590		Politique en matière des Droits de l'Homme	98%	96%	92%

(*) 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	63	60
Taux de couverture	99%	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	58	60
Social	53	60
Gouvernance	61	60

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	7,00%	A
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	6,46%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	2,87%	A
AGNICO EAGLE MINES LTD	Matériaux de base	2,77%	A
MICRON TECHNOLOGY INC	Technologies de l'Information	2,14%	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 : 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

© 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.