Global

Code ISIN : FR0010722330

Communication marketing

# GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY IC

Compartiment de SICAV de droit français

**Septembre 2026**

Données au 30/09/2026

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance, nette de frais, 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).

Notation Morningstar

(Données au 31/08/2026)

★★★★★

Catégorie " EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8

## Actif net global

4 102,17 M €

## Valeur liquidative

1 015,03 €

## 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 | MONDGAM FP |
| 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 | 19/02/2009 |
| 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 | 0,90% |
| Frais de gestion indirects maximum | 0,00% |
| Frais de fonctionnement et autres services | 0,12% |
| Commission de surperformance | 15% de la performance au-delà de l'indicateur de référence |

Les modalités de calcul de la surperformance sont précisées dans le prospectus du fonds, disponible sur le site internet de Groupama AM

## Équipe de gestion

**Philippe VIALLE**

**Julia KUNG**

**Alessandro ROGGERO**

**Stéphanie FAIBIS**

## 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 ASSET MANAGEMENT

# GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY IC

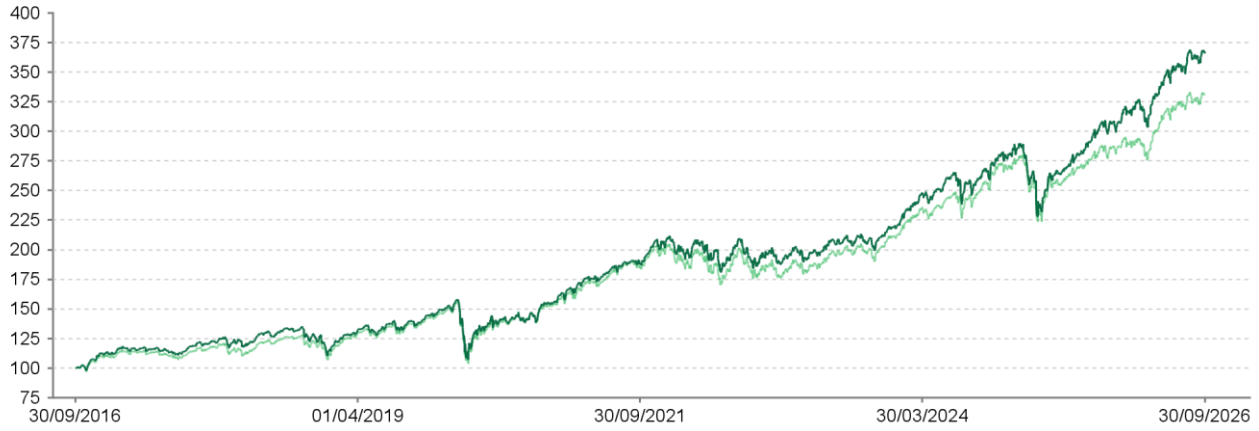
Global

Données au 30/09/2026

GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY IC

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

## Performances 10 ans (base 100)




Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

*Source : Groupama AM*

## Performances cumulées nettes en %

| | YTD | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Depuis le | 31/12/25 | 31/08/26 | 30/06/26 | 30/09/25 | 29/09/23 | 30/09/21 | 30/09/16 |
| OPC | **19,33** | **0,63** | **2,91** | **24,64** | **77,56** | **94,85** | **265,71** |
| Indicateur de référence | 15,55 | 1,05 | 2,55 | 19,21 | 66,78 | 78,93 | 230,30 |
| Ecart | 3,78 | -0,42 | 0,37 | 5,43 | 10,78 | 15,91 | 35,41 |

## Performances annuelles nettes en %

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| OPC | **10,82** | **25,96** | **16,45** | **-9,77** | **33,32** | **5,82** | **28,37** | **-4,56** | **9,19** | **10,82** |
| Indicateur de référence | 6,77 | 26,60 | 19,60 | -12,78 | 31,07 | 6,33 | 30,02 | -4,11 | 7,51 | 10,73 |
| Ecart | 4,06 | -0,63 | -3,15 | 3,01 | 2,25 | -0,51 | -1,65 | -0,45 | 1,68 | 0,09 |

*Source : Groupama AM*

## Analyse du risque

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---|---|---|---|---|
| Volatilité | 10,71% | 13,99% | 14,04% | 15,30% |
| Volatilité de l'indice de référence | 10,05% | 13,23% | 13,87% | 15,28% |
| Tracking Error (Ex-post) | 2,89 | 2,94 | 2,73 | 2,61 |
| Ratio d'information | 1,88 | 0,85 | 0,70 | 0,44 |
| Ratio de Sharpe | 2,11 | 1,17 | 0,79 | 1,18 |
| Coefficient de corrélation | 0,96 | 0,98 | 0,98 | 0,99 |
| Beta | 1,03 | 1,03 | 0,99 | 0,99 |

*Source : Groupama AM*

## Principaux risques

Risque de perte en capital

Risque actions

Risque de change

Risque de durabilité

# GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY IC

Global

Données au 30/09/2026

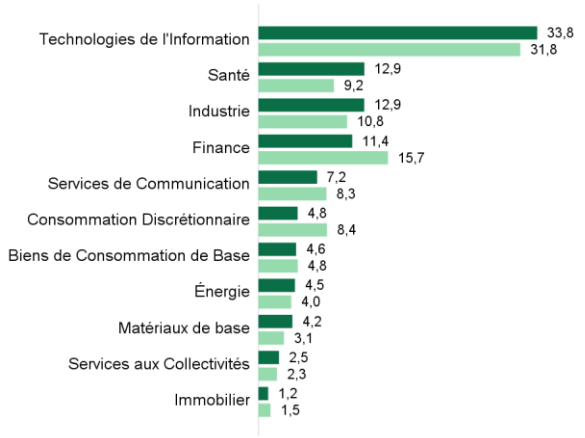
## Profil de l'OPC

| | |
|---|---|
| Nombre de lignes | 99 |
| Capitalisation moyenne | 384,65 Mds € |
| Capitalisation médiane | 116,66 Mds € |
| SCR % | 54,41% |

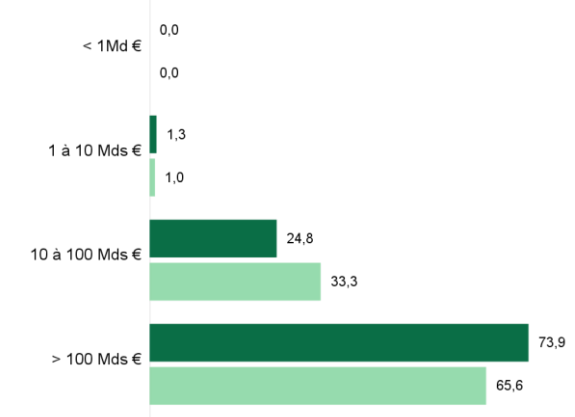
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY IC

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

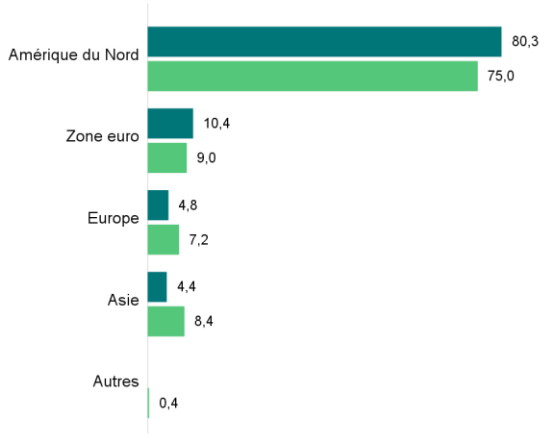
## Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



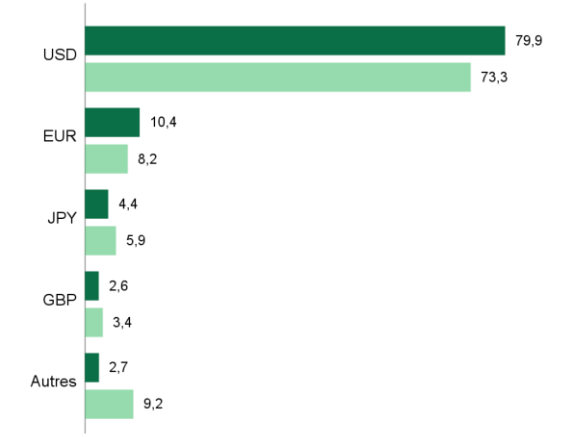

## Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)




## 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 |
|---|---|---|---|
| NVIDIA CORP | Etats Unis | Technologies de l'Information | 5,83% |
| MICROSOFT CORP | Etats Unis | Technologies de l'Information | 5,63% |
| ALPHABET INC-CL A | Etats Unis | Services de Communication | 4,50% |
| APPLE INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 4,24% |
| MICRON TECHNOLOGY INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 3,92% |
| BROADCOM INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 3,58% |
| JPMORGAN CHASE & CO | Etats Unis | Finance | 3,32% |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Etats Unis | Santé | 2,91% |
| AMAZON.COM INC | Etats Unis | Consommation Discrétionnaire | 2,84% |
| RTX CORP | Etats Unis | Industrie | 2,31% |
| **Total** | | | **39,10%** |

*Source : Groupama AM*

# GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY IC

Global

Données au 30/09/2026

## Commentaire de gestion

*Source : Groupama AM*

Le mois de septembre a été marqué par des performances contrastées des principaux marchés actions mondiaux. Le MSCI World a progressé de +1,05 % en euros, tandis qu'en devises locales, le S&P 500 a reculé de -0,45 %, le Nasdaq Composite a gagné +1,86 %, le MSCI Asia ex-Japon a cédé -0,59 %, le Nikkei 225 a avancé de +0,67 % et le Stoxx Europe 600 a reculé de -2,67 %. Sur le plan macroéconomique, le choc énergétique a ravivé les pressions inflationnistes sans remettre en cause la dynamique de croissance, conduisant les principales banques centrales à poursuivre leur resserrement monétaire. La BCE a relevé son taux de dépôt de 25 points de base à 2,50 %, tandis que la Réserve Fédérale américaine a porté sa fourchette de Fed Funds à 3,75 %-4,00 %, tout en maintenant un discours résolument restrictif. De son côté, la Banque du Japon a également augmenté ses taux de 25 points de base à 1,25 %, leur plus haut niveau depuis 1995, alors que la Banque d'Angleterre a laissé son taux directeur inchangé à 3,75 %, malgré les votes de trois membres en faveur d'un nouveau relèvement. Les indicateurs d'activité sont néanmoins restés solides. L'indice PMI composite de la zone euro s'est établi à 53,1, son plus haut niveau depuis avril 2023, tandis que celui des États-Unis a bondi à 58,4, un niveau inédit depuis plus de cinq ans. Cette combinaison d'une croissance résiliente et d'une inflation persistante a renforcé les anticipations de taux durablement élevés, pesant sur les valorisations des actifs financiers. Du côté des matières premières, le contexte monétaire a continué de pénaliser l'or, qui recule de 6,3 % sur le mois. À l'inverse, le Brent s'est fortement apprécié (+17 %) pour clôturer à 91 USD le baril. Sur le marché des changes, l'euro s'est nettement déprécié face au dollar américain (-2,5 %), terminant le mois à 1,13 USD. Dans ce contexte, les secteurs de la technologie, des services de communication et de la santé ont figuré parmi les principaux contributeurs à la performance des marchés, tandis que l'immobilier et la consommation discrétionnaire ont enregistré les plus fortes sous-performances. Le portefeuille a, pour sa part, affiché une performance légèrement inférieure à celle de son indice de référence. L'effet sélection constitue l'essentiel de cette sous-performance, l'effet allocation étant positif. Parmi les principaux détracteurs figurent RTX ainsi que notre sous-pondération de Meta, dont le titre a fortement progressé à la suite de l'accueil favorable réservé à son assistant d'intelligence artificielle personnel Muse. L'absence d'AMD en portefeuille a également pesé sur la performance relative. À l'inverse, nos convictions sur Micron, Thermo Fisher Scientific, ASML et Palo Alto Networks ont apporté un soutien partiel à la performance du portefeuille. Au cours du mois, nous avons réduit une partie de notre position en Agnico Eagle au profit de Broadcom, à la lumière des perspectives de croissance particulièrement attractives mises en avant lors de la publication de ses résultats trimestriels.

# GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY IC

Global

Données au 30/09/2026

## Score ESG du portefeuille

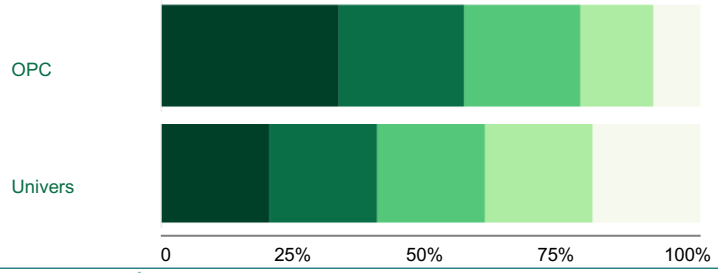
| | OPC | Univers |
|---|---|---|
| Score ESG global | **63,8** | 60 |
| Taux de couverture | **98,4%** | 100,0% |

## Score des piliers E, S et G

| | OPC | Univers |
|---|---|---|
| Environnement | **52,6** | 60 |
| Social | **61,4** | 60 |
| Gouvernance | **64,0** | 60 |

*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




| Score ESG global | OPC | Univers |
|---|---|---|
| A | 32,9% | 20,0% |
| B | 23,3% | 20,0% |
| C | 21,5% | 20,0% |
| D | 13,6% | 20,0% |
| E | 8,7% | 20,0% |

## Meilleures notes ESG du portefeuille

| Valeur | Secteur | Poids | Note ESG |
|---|---|---|---|
| NVIDIA CORP | Technologies de l'Information | 5,94% | A |
| BROADCOM INC | Technologies de l'Information | 3,64% | A |
| MERCK & CO. INC. | Santé | 2,03% | A |
| PALO ALTO NETWORKS INC | Technologies de l'Information | 1,94% | A |
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'Information | 1,84% | A |

# GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY IC

Global

Données au 30/09/2026

## 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. Les émissions du scope 1 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise, le scope 2 correspond aux émissions indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 amont sont toutes les autres émissions indirectes générées en amont de l'activité de production.
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

© 2026 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

Communication marketing.

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 le site internet www.groupama-am.com, à la page "Groupama AM, notre engagement".

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation ou un conseil en investissement personnalisé et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

Cet investissement comporte un certain nombre de risques, dont un risque de perte de capital.

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC.

Ces documents sont disponibles 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'Evèque – 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 clé 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.