Global

Code ISIN : FR0010722348

Communication marketing

GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY NC

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, 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 31/05/2025)

★★★★

Catégorie " EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8

Actif net global

2 502,08 M €

Valeur liquidative

3 155,49 €

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	MONDGAN 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	16/02/2009
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%

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 NC

Global

Données au 30/06/2025

GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY NC

MSCI WORLD 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	**-3,68**	**1,73**	**3,86**	**2,31**	**40,65**	**84,73**	**146,50**
Indicateur de référence	-3,43	0,89	2,58	6,15	47,48	88,72	161,34
Ecart	-0,25	0,85	1,28	-3,83	-6,84	-4,00	-14,84

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	**25,19**	**15,51**	**-10,53**	**32,19**	**4,93**	**27,30**	**-5,32**	**8,34**	**9,96**	**12,22**
Indicateur de référence	26,60	19,60	-12,78	31,07	6,33	30,02	-4,11	7,51	10,73	10,42
Ecart	-1,41	-4,09	2,25	1,12	-1,40	-2,72	-1,21	0,83	-0,77	1,80

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	19,44%	14,97%	14,38%	16,14%
Volatilité de l'indice de référence	18,48%	14,68%	14,36%	16,18%
Tracking Error (Ex-post)	3,45	2,61	2,64	2,52
Ratio d'information	-1,11	-0,57	-0,18	-0,25
Ratio de Sharpe	0,02	0,49	0,73	0,78
Coefficient de corrélation	0,98	0,98	0,98	0,99
Beta	1,04	1,00	0,98	0,99

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de change

Risque de perte en capital

GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY NC

Global

Données au 30/06/2025

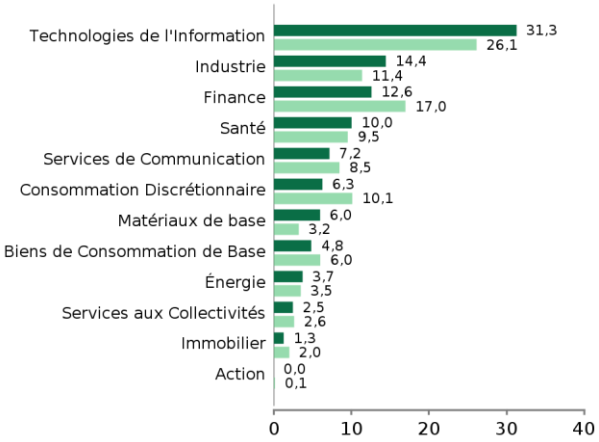
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	98
Capitalisation moyenne	277,63 Mds €
Capitalisation médiane	84,61 Mds €

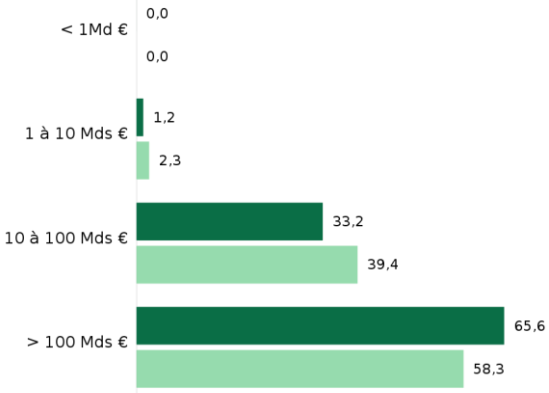
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY NC

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

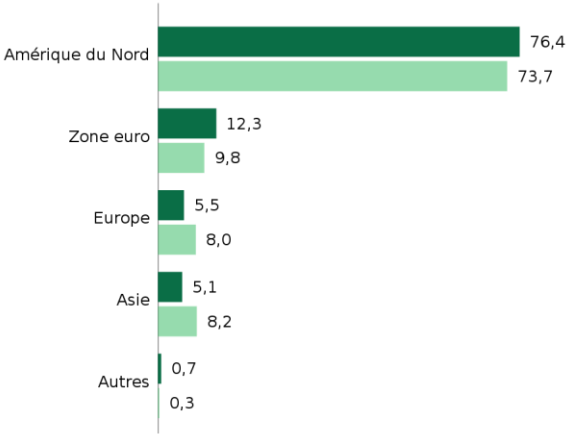
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



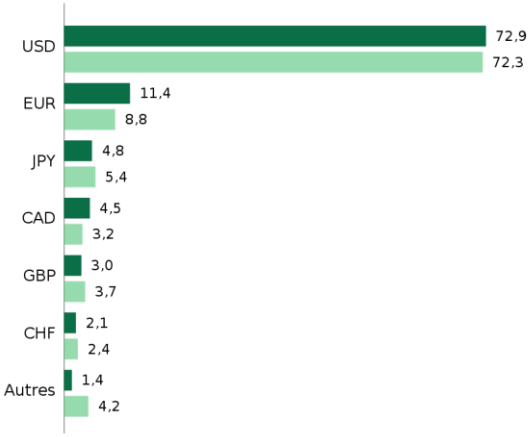
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	7,10%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,73%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,71%
JPMORGAN CHASE & CO	Etats Unis	Finance	4,04%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,30%
AGNICO EAGLE MINES LTD	Canada	Matériaux de base	3,08%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	2,98%
MICRON TECHNOLOGY INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,62%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,56%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	2,48%
Total			**37,59%**

Source : Groupama AM

GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY NC

Global

Données au 30/06/2025

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Marchés au mois de juin en devises locales : S&P 500 +5,1%, Nasdaq +6,6%, Russell 2000 +5,4%, Eurostoxx50 -1,1%, Stoxx600 -1,2%, Nikkei +6,8%, MSCI Asie hors Japon +6,2%. L'escalade du conflit israélo-iranien a dominé l'actualité du mois, culminant avec l'intervention militaire américaine contre les sites nucléaires iraniens avant l'annonce d'un cessez-le-feu le 24 juin. La politique commerciale de Donald Trump a également marqué le mois avec un doublement des tarifs sur l'acier à 50% et la signature d'un accord commercial avec la Chine sur les terres rares, ainsi qu'un pacte commercial avec le Royaume-Uni lors du G7. Les négociations se poursuivent avec l'Union européenne, le Mexique et le Japon, créant un climat d'incertitude commercial mondial. Aux États-Unis, l'économie montre des signes de résilience avec un marché du travail solide et une inflation core légèrement supérieure aux attentes, tandis que la Fed maintient ses taux entre 4,25% et 4,50% en anticipant deux baisses cette année. Le rendement des emprunts d'État américains à 10 ans est passé de 4,4% à 4,2%, tandis que celui des obligations allemandes à 10 ans est passé de 2,5% à 2,6%. Le prix de l'or est resté élevé à environ 3300 dollars, en hausse de plus de 40% sur un an, tandis que l'EUR/USD a fortement progressé, passant de 1,13 à 1,18. Le Brent s'est hissé jusqu'à 79 dollars en raison du conflit Israël-Iran, avant de redescendre rapidement à 68 dollars en fin de mois.
Sur le mois, les secteurs ayant enregistré les meilleures performances ont été la technologie, les services de communication et l'énergie. A l'inverse, la consommation courante, l'immobilier et la consommation discrétionnaire ont sous performé.

En juin, le fonds a sur performé son indice de référence à la fois à travers l'allocation sectorielle, notamment la surpondération de la technologie et la sous pondération de la consommation discrétionnaire, et la sélection d'actions. Celle-ci a encore davantage contribué à cette sur performance avec les hausses de Micron (+26% en EUR) et Broadcom (+10%) et les sous performances de Tesla (sous pondéré, -11%) et Berkshire Hathaway (absence, -7%). Parallèlement, Agnico Eagle (-2,5%), Motorola Solutions (-1,8%) et AstraZeneca (-7,2%) ont sous performé.
Dans ce contexte, nous avons vendu Adobe (outils de création digitale) : nous craignons une menace accrue de l'IA générative sur le modèle d'affaires. Nous avons pris quelques profits sur Micron et Broadcom après leurs fortes hausses. Nous avons renforcé Microsoft, Hubspot (cloud CRM) ainsi que Welltower (immobilier).

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.

GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY NC

Global

Données au 30/06/2025

Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Indépendance des administrateurs	**98%**	78%	54%

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Intensité carbone	**98%**	342	474

(*) 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

A B C D E

	OPC	Univers
Score ESG global	**69**	60
Taux de couverture	**97%**	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	**61**	60
Social	**61**	60
Gouvernance	**63**	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.

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	4,75%	A
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	4,72%	A
AGNICO EAGLE MINES LTD	Matériaux de base	3,12%	A
MICRON TECHNOLOGY INC	Technologies de l'Information	2,62%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	2,55%	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 créé.
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'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 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.