Amérique du Nord

Code ISIN : FR0011331297

Communication marketing

GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY ZC

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 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).

Notation Morningstar

(Données au 31/08/2026)

★★★★★

Catégorie " EAA Fund US Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8

Actif net global

920,72 M €

Valeur liquidative

657,35 €

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	AMRGNIC 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	01/10/2012
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	1,50%
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 AMERICA ACTIVE EQUITY ZC

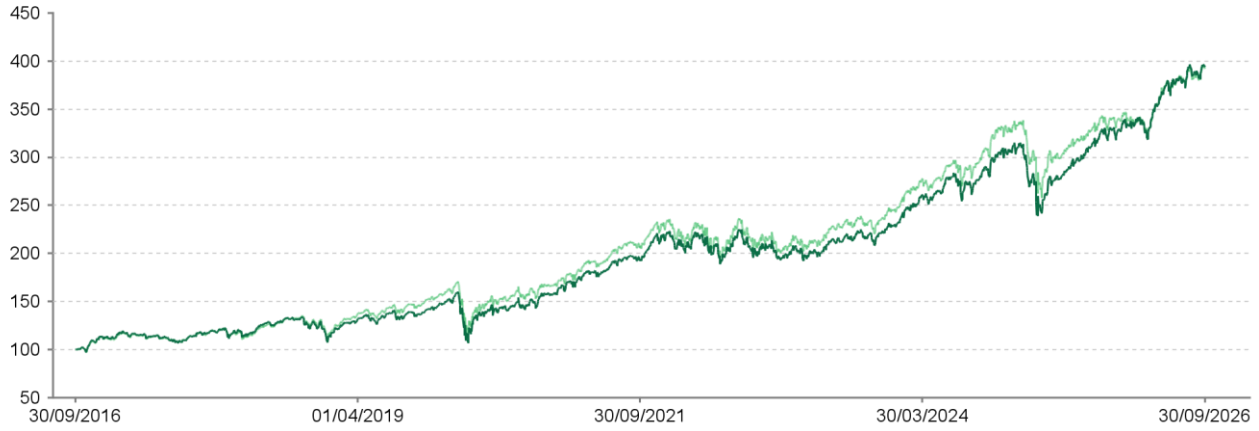
Amérique du Nord

Données au 30/09/2026

GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY ZC

S&P 500 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	**20,50**	**1,48**	**3,15**	**26,12**	**82,35**	**104,67**	**293,60**
Indicateur de référence	16,28	1,88	2,89	19,31	70,96	90,53	292,03
Ecart	4,23	-0,40	0,26	6,81	11,39	14,14	1,57

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	**7,99**	**31,99**	**17,66**	**-11,62**	**38,33**	**8,71**	**28,00**	**-2,39**	**5,82**	**10,17**
Indicateur de référence	3,54	32,82	21,41	-13,17	37,89	8,03	33,10	-0,15	6,37	14,55
Ecart	4,45	-0,83	-3,75	1,56	0,44	0,68	-5,10	-2,24	-0,55	-4,39

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	11,63%	15,76%	15,96%	19,06%
Volatilité de l'indice de référence	11,10%	14,87%	15,63%	18,73%
Tracking Error (Ex-post)	2,99	2,91	2,64	2,59
Ratio d'information	2,27	0,90	0,59	0,02
Ratio de Sharpe	2,07	1,08	0,74	1,04
Coefficient de corrélation	0,97	0,98	0,99	0,99
Beta	1,01	1,04	1,01	1,01

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY ZC

Amérique du Nord

Données au 30/09/2026

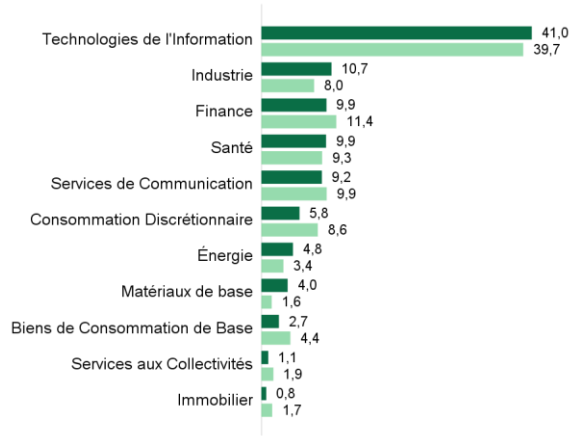
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	50
Capitalisation moyenne	633,85 Mds €
Capitalisation médiane	116,66 Mds €

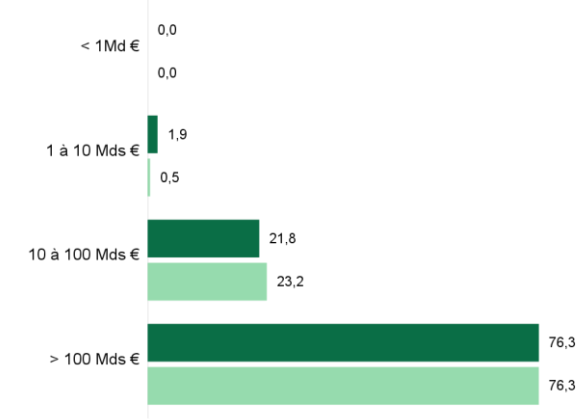
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY ZC

S&P 500 CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

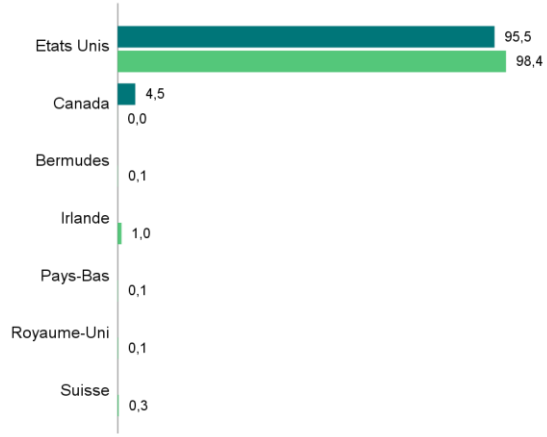
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



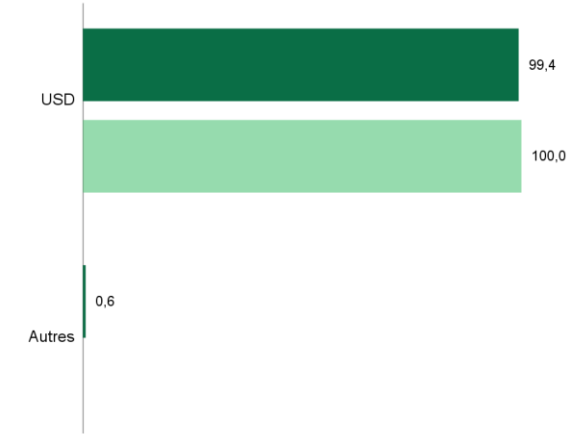
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	8,29%
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	7,70%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	6,87%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,64%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,32%
MICRON TECHNOLOGY INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,86%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	4,72%
PARKER HANNIFIN CORP	Etats Unis	Industrie	3,91%
APPLIED MATERIALS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,13%
JPMORGAN CHASE & CO	Etats Unis	Finance	3,02%
Total			**53,45%**

Source : Groupama AM

GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY ZC

Amérique du Nord

Données au 30/09/2026

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En septembre, le marché américain a affiché des performances contrastées : le S&P 500 a reculé de 0,45 %, tandis que le Nasdaq Composite a progressé de 1,86 %, porté par la technologie et les services de communication. Cette divergence s'est inscrite dans un environnement macroéconomique toujours robuste, l'indice PMI composite américain ayant atteint 58,4, son plus haut niveau depuis plus de cinq ans. La résilience de l'activité, combinée au regain des tensions énergétiques et à la persistance de l'inflation, a toutefois renforcé les anticipations de taux durablement élevés. La Réserve fédérale a relevé la fourchette des Fed Funds à 3,75 %-4,00 % et maintenu un discours restrictif, pesant sur les valorisations, notamment dans l'immobilier et la consommation discrétionnaire. La nette appréciation du dollar a également marqué le mois, l'euro reculant de 2,5 % à 1,13 USD. Enfin, la hausse de 17 % du Brent, à 91 USD le baril, a ravivé les inquiétudes inflationnistes, tandis que l'or a cédé 6,3 % sous l'effet du durcissement monétaire et de la vigueur du billet vert.
Sur le plan sectoriel, les valeurs technologiques, les services de communication et la santé ont surperformé. Parallèlement, les financières, les matériaux et l'immobilier ont sous performé.
Dans son ensemble le fonds enregistre une performance légèrement inférieure à celle de son indice de référence. Les principaux contributeurs négatifs ont été Motorola Solutions, Broadcom et Ionis Pharmaceuticals. On notera la sur performance de Valero Energy, Micron Technology et de GE Vernova.
Au cours du mois, nous avons renforcé Alphabet, Morgan Stanley et Cisco Systems. Nous avons cédé Visa et TJX. Au sein des 7 magnifiques, nous avons pris des bénéfices partiels sur Meta et Apple après leur bon parcours. Parmi les équipementiers semiconducteurs, nous avons arbitré Lam Research en faveur de Applied Materials.

GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY ZC

Amérique du Nord

Données au 30/09/2026

Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Intensité carbone	**100,0%**	342,0	475,0

(*) 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

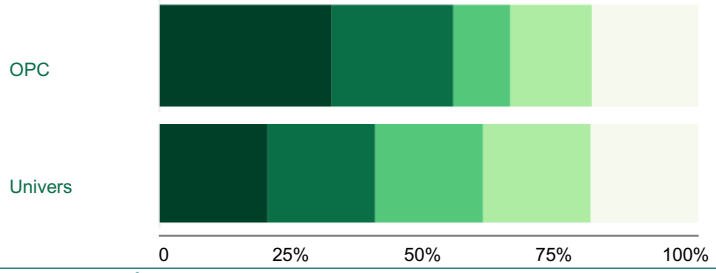
	OPC	Univers
Score ESG global	**57,7**	60
Taux de couverture	**97,6%**	100,0%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	**50,4**	60
Social	**56,8**	60
Gouvernance	**54,1**	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	31,9%	20,0%
B	22,6%	20,0%
C	10,6%	20,0%
D	15,1%	20,0%
E	19,8%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	6,92%	A
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	5,67%	A
APPLIED MATERIALS INC	Technologies de l'Information	3,15%	A
ELI LILLY & CO	Santé	2,23%	A
METLIFE INC	Finance	1,67%	A

GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY ZC

Amérique du Nord

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

GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY ZC

Amérique du Nord

Données au 30/09/2026

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.