

GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY HEDGED NC

Fonds nourricier de GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY

Août 2025

Données au 29/08/2025

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est celui de son maître, à savoir de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le S&P 500 couvert 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 américaines de toutes capitalisations couvertes contre le risque de change, d'émetteurs dont les titres répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance). La performance de ce nourricier pourra être inférieure à celle de son maître, compte tenu de ses propres frais de gestion et de sa couverture du risque de change. A la différence de son maître, le nourricier couvre systématiquement le risque de change.

Actif net global

137,84 M €

Valeur liquidative

141,78 €

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	AMEGHDN FP
Indicateur de référence	S&P 500 clôture hedged € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	18/11/2014
Date de création de la part	18/11/2014
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	0,10%

SFDR 8

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	500,00 €
Heure limite de centralisation	09:30, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY HEDGED NC

Amérique du Nord

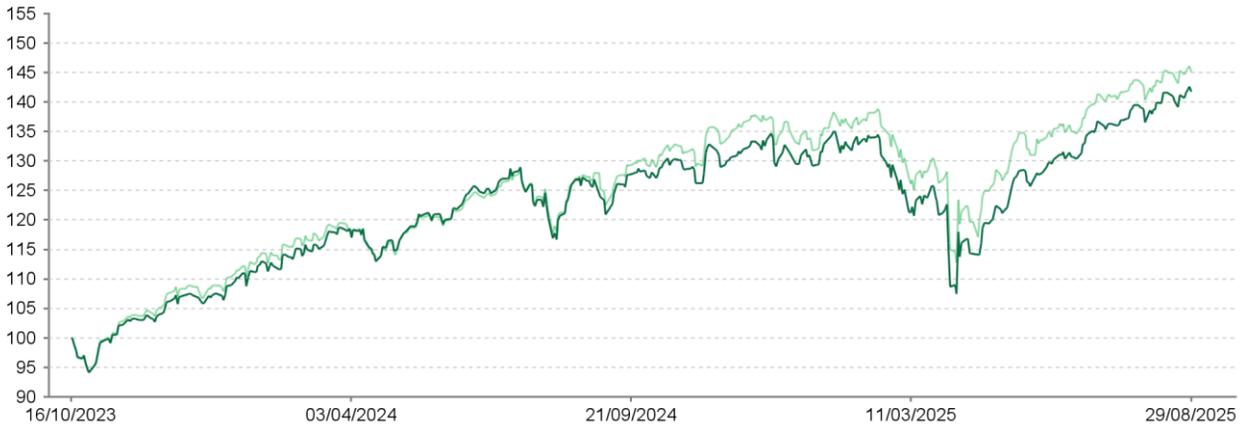
Données au

29/08/2025

GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY HEDGED NC

S&P 500 CLÔTURE HEDGED € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Performances depuis l'origine (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	31/07/25	30/05/25	30/08/24	-	-	-
OPC	9,51	2,21	10,77	11,71	-	-	-
Indicateur de référence	9,10	1,75	8,74	13,38	-	-	-
Écart	0,41	0,45	2,03	-1,67	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	20,71	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	22,47	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-1,77	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	19,86%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	18,49%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	3,29	-	-	-
Ratio d'information	-0,51	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,49	-	-	-
Coefficient de corrélation	0,99	-	-	-
Beta	1,06	-	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY HEDGED NC

Amérique du Nord

Données au 29/08/2025

Profil de l'OPC

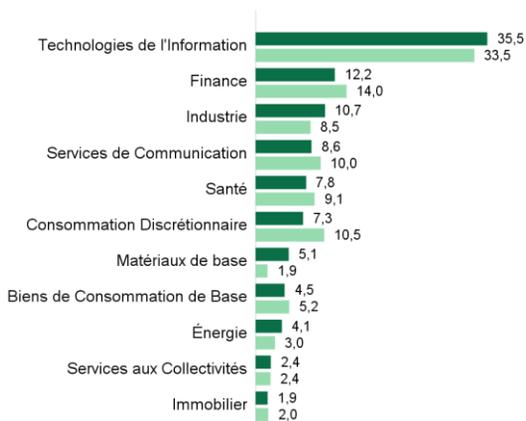
Nombre de lignes	66
Capitalisation moyenne	405,05 Mds €
Capitalisation médiane	131,06 Mds €



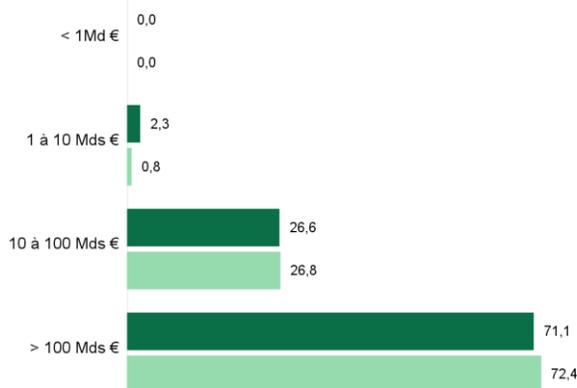
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY HEDGED NC

S&P 500 CLÔTURE HEDGED € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

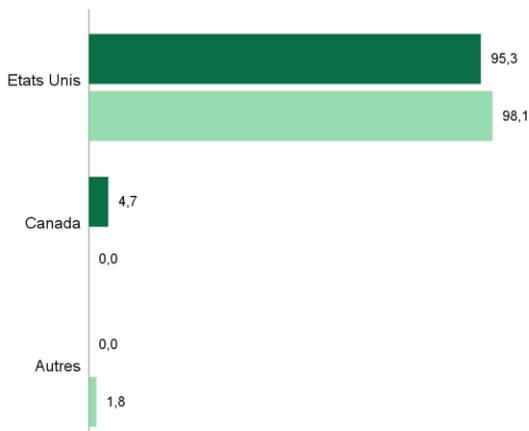
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



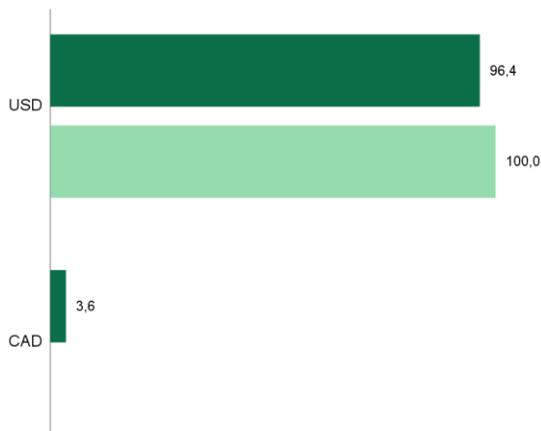
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	8,32%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	7,10%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	6,42%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,21%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	4,46%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	3,86%
PARKER HANNIFIN CORP	Etats Unis	Industrie	3,70%
AGNICO EAGLE MINES LTD	Canada	Matériaux de base	3,03%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,97%
META PLATFORMS INC-CLASS A	Etats Unis	Services de Communication	2,86%
Total			47,92%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En août, les principaux marchés américains ont poursuivi leur progression (en USD, dividendes nets réinvestis : S&P 500 +2,0 %, Nasdaq +1,7 %, Russell 2000 +7,1 %), soutenus notamment par les segments des petites et moyennes capitalisations, dans un contexte de perspective de baisse des taux directeurs de la part de la FED après le meeting de Jackson Hole et sous la pression constante de l'administration Trump. Côté entreprises, les résultats trimestriels ont été globalement solides, avec une confirmation du dynamisme du secteur technologique porté par la thématique IA, mais aussi du secteur industriel. Sur le plan macroéconomique, le rendement des obligations américaines à 10 ans est passé de 4,4 % à 4,2 %, tandis que le rendement allemand à 10 ans est resté stable autour de 2,7 %. Le prix de l'or a atteint un sommet de 3 448 \$, tandis que le dollar s'est déprécié (EUR/USD passant de 1,14 à 1,17). Le pétrole (référence WTI) a reculé de 69,3 \$ à 64,0 \$ le baril. Sur la période, le fonds a surperformé son indice de référence. Sur le plan sectoriel, la santé retrouve des couleurs et s'affiche comme le meilleur secteur du mois, suivi par les services de communication grâce aux bonnes publications des géants de l'internet, ainsi que par le compartiment de la consommation discrétionnaire. À l'inverse, la technologie, les industriels et les services aux collectivités cèdent du terrain sur le mois. En termes de contributions positives, la valeur aurifère Agnico Eagle (+13,4 % en EUR) se hisse en première position grâce à de bons résultats et à une dynamique solide du prix de l'or, l'absence dans le fonds d'Oracle (-12,8 % en EUR) et le regain de confiance sur Motorola Solutions (+5,3 % en EUR) figurent parmi les principales contributrices à la performance. Du côté des contributions négatives, plusieurs titres affectés par des prises de profits pèsent sur la performance du mois, dont GE Vernova (-9,2 % en EUR), Microsoft (-6,9 % en EUR) et Broadcom (-0,9 % en EUR). Aucun mouvement n'a été réalisé au cours du mois.

Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
 Intensité carbone	100%	348	483

(*) 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

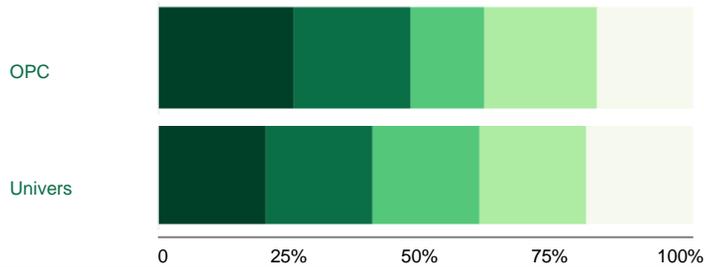
	OPC	Univers
 Score ESG global	55	60
Taux de couverture	97%	100%

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



Score ESG global	OPC	Univers
A	25,3%	20,0%
B	21,9%	20,0%
C	13,8%	20,0%
D	21,1%	20,0%
E	18,0%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	7,27%	A
AGNICO EAGLE MINES LTD	Matériaux de base	3,10%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	3,04%	A
VISA INC-CLASS A SHARES	Finance	1,46%	A
UNITED RENTALS INC	Industrie	1,24%	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.

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.

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.