

GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY E2C

Compartiment de SICAV de droit français

Décembre 2025

Données au 31/12/2025

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).

Actif net global

2 922,98 M €

Valeur liquidative

148,48 €

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	FDWVSE2 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	08/07/2022
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	1,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

SFDR 8

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	0,01 €
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

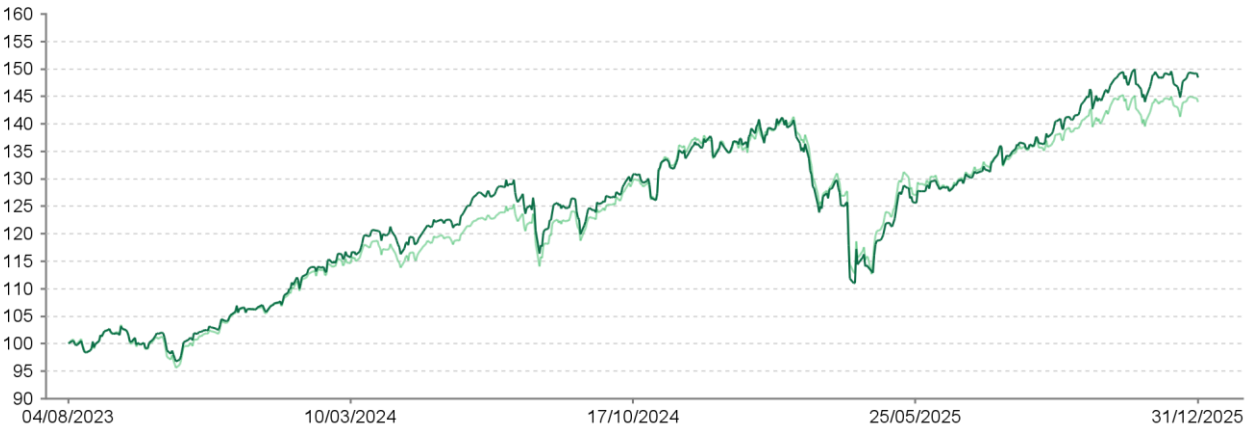


GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY E2C



MSCI WORLD CLÔTURE € (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	28/11/25	30/09/25	31/12/24	-	-	-
OPC	10,23	-0,71	4,37	10,23	-	-	-
Indicateur de référence	6,77	-0,38	3,17	6,77	-	-	-
Écart	3,46	-0,32	1,21	3,46	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	26,36	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	26,60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écart	-0,24	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	17,15%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	16,41%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	3,35	-	-	-
Ratio d'information	1,03	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,48	-	-	-
Coefficient de corrélation	0,98	-	-	-
Beta	1,02	-	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

Profil de l'OPC

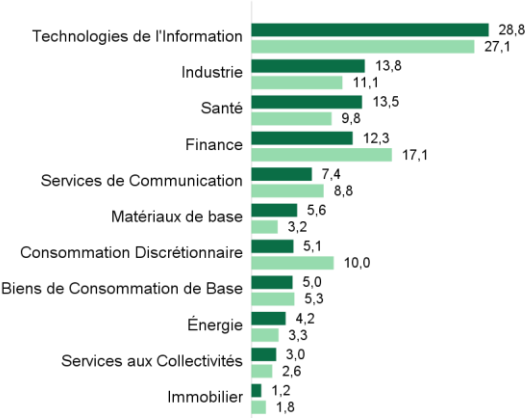
Nombre de lignes	101
Capitalisation moyenne	318,98 Mds €
Capitalisation médiane	90,25 Mds €
SCR %	52,65%



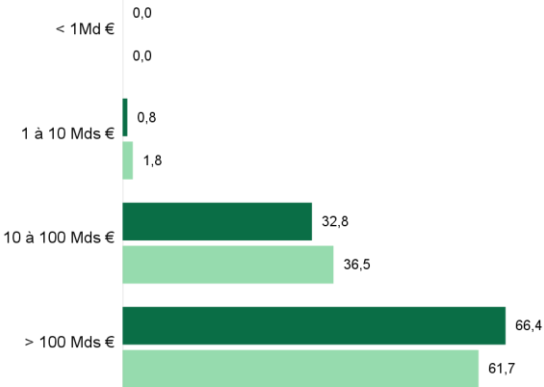
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY E2C

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

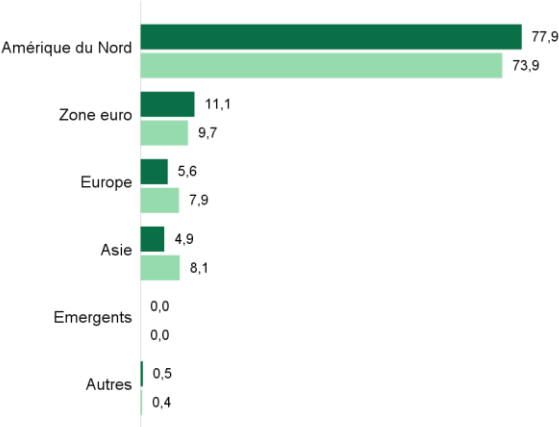
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



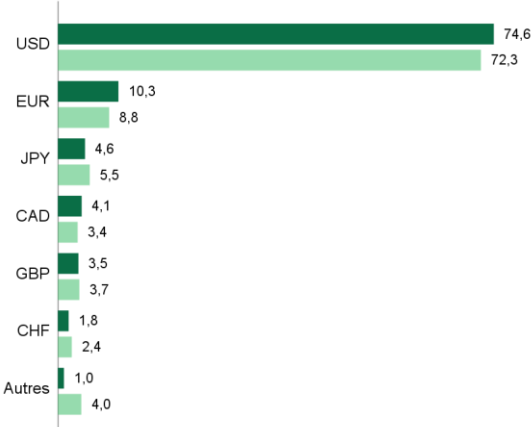
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	5,65%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,09%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	3,96%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,95%
JPMORGAN CHASE & CO	Etats Unis	Finance	3,83%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,42%
AGNICO EAGLE MINES LTD	Canada	Matériaux de base	2,94%
MICRON TECHNOLOGY INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,60%
RTX CORP	Etats Unis	Industrie	2,55%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Etats Unis	Santé	2,51%
Total			36,51%

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés actions clôturent 2025 sur une note résiliente, particulièrement en Europe (Stoxx 600 +2,7%, EuroStoxx 50 +2,2%, S&P500 +0,6%, Topix +1%), portés par un pivot monétaire désormais acté. La Fed a assoupli davantage sa politique monétaire (-25 bps), ramenant les taux fédéraux dans la fourchette 3,50-3,75% face à une inflation américaine qui ralentit (+2,7%). A contrario, la BCE opte pour le statu quo, tandis que la BoJ se singularise par un resserrement historique, portant ses taux à 0,75% (plus haut depuis 1999), signalant la fin définitive de l'ère déflationniste au Japon.

Sur le plan macroéconomique, la divergence de croissance reste marquée : l'économie américaine surprend encore par sa vigueur (PIB T3 +4,3%), contrastant avec une reprise plus poussive en Zone Euro, bien que la production industrielle y montre des signes de stabilisation (+0,8%). Le risque politique pèse toutefois sur les primes de risque locales, entre l'impasse budgétaire en France (loi spéciale pour 2026) et les incertitudes persistantes sur le front ukrainien, où les pourparlers de paix butent toujours sur le statut du Donbass.

Côté sectoriel, on notera la surperformance des financières, des matériaux et des industrielles sur le mois. Inversement les utilities, l'immobilier et les services de communication ont sous performé.

En décembre, le portefeuille a enregistré une performance proche de son indicateur de référence. On notera les fortes hausses de Micron (+19,3% en EUR) et de Teck Resources (+10,5%). Côté négatif, Broadcom se détache (-15%) avec une guidance prudente après une année 2025 très solide.

Au cours du mois, nous avons allégé Micron et renforcé Alphabet.

Mise en œuvre des évolutions suivantes en juillet :

- Modifications des objectifs de performances ESG du fonds. Pour en savoir plus, nous vous invitons à consulter le prospectus et l'annexe SFDR du fonds, disponibles sur notre site internet.
- Changement de fournisseur de données ESG utilisé pour le calcul de certains indicateurs. Pour en savoir plus, nous vous invitons à consulter le glossaire.



Score ESG du portefeuille

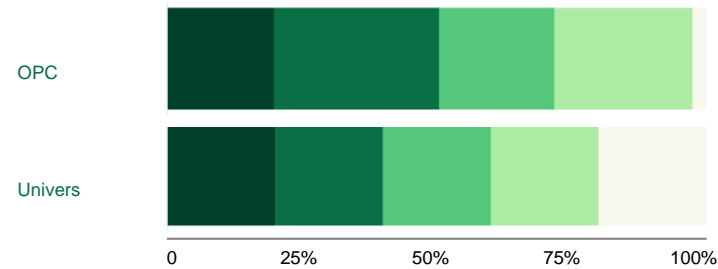
	OPC	Univers
<div><div>A</div><div>B</div><div>C</div><div>D</div><div>E</div></div>		
Score ESG global	60,2	60
Taux de couverture	97,0%	100,0%

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	55,5	60
Social	60,8	60
Gouvernance	57,2	60

Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	19,7%	20,0%
B	30,7%	20,0%
C	21,4%	20,0%
D	25,7%	20,0%
E	2,6%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	5,18%	A
AGNICO EAGLE MINES LTD	Matériaux de base	2,99%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	2,17%	A
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,00%	A
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	1,22%	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 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

© 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.