

# GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY EC

Compartiment de SICAV de droit français

Mai 2025

Données au 30/05/2025

## 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

2 434,76 M €

### Valeur liquidative

128,84 €

### 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	FDWVISE 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	2,00%
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 EC

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

## PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE

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	30/04/25	28/02/25	31/05/24	-	-	-
OPC	<b>-4,76</b>	<b>6,72</b>	<b>-6,07</b>	<b>6,00</b>	-	-	-
Indicateur de référence	-4,28	6,06	-6,46	8,74	-	-	-
Écart	-0,48	0,66	0,39	-2,75	-	-	-

## Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	<b>26,90</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	26,60	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écart	0,31	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	19,61%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	18,44%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	3,54	-	-	-
Ratio d'information	-0,78	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,19	-	-	-
Coefficient de corrélation	0,98	-	-	-
Beta	1,05	-	-	-

Source : Groupama AM

## Principaux risques

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

## Profil de l'OPC

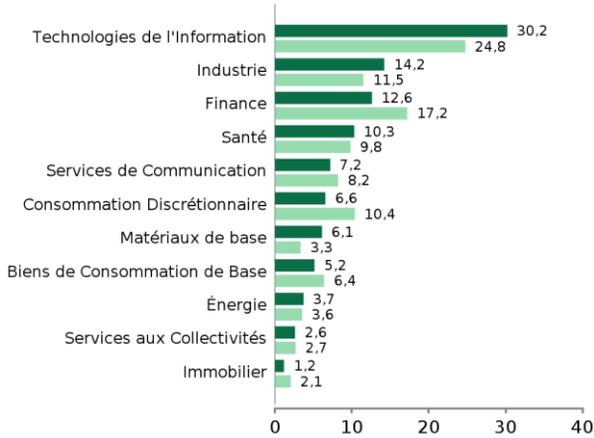
Nombre de lignes	99
Capitalisation moyenne	270,88 Mds €
Capitalisation médiane	88,66 Mds €



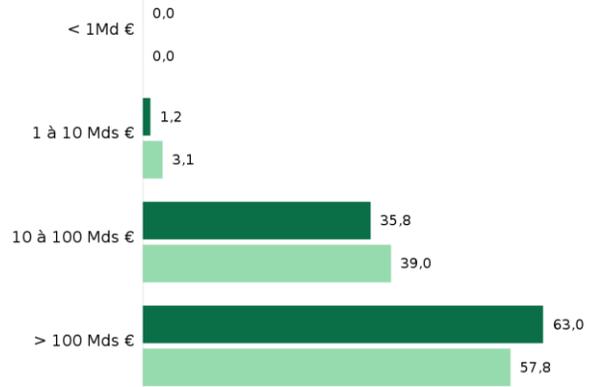
## GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY EC

## MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

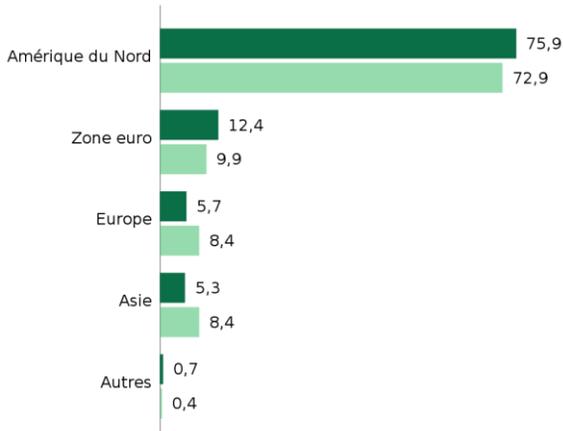
### Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



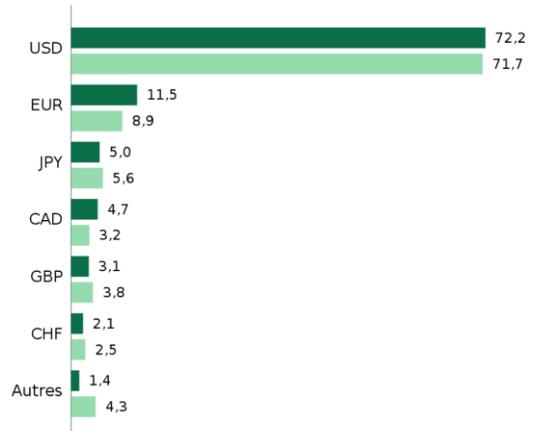
### Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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



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



### Dix principales lignes actions en portefeuille

Titre	Pays	Secteur	% de l'actif
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	6,74%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,55%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,26%
JPMORGAN CHASE & CO	Etats Unis	Finance	3,87%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,40%
AGNICO EAGLE MINES LTD	Canada	Matériaux de base	3,18%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	2,93%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,66%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	2,54%
RTX CORP	Etats Unis	Industrie	2,34%
<b>Total</b>			<b>36,47%</b>

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

La progression des actifs risqués s'est confirmée au fil du mois de mai, surpassant notamment les craintes de stagflation et les incertitudes persistantes sur le front commercial (hausse notable pour le S&P 500 : +6,3 %, Nasdaq : +9,7 %, Russell 2000 : +5,3 %, Eurostoxx50 : +5,4 %, Stoxx600 : +4,8 %, Nikkei : +5,3 %, MSCI Asie hors Japon : +5,3 %). Le dynamisme autour de l'intelligence artificielle, des résultats d'entreprises robustes, d'une diminution des tensions commerciales ainsi que de projets gouvernementaux ambitieux, tels que le programme Stargate, ont particulièrement bénéficié au secteur technologique. Sur les marchés obligataires, les rendements à 10 ans des dettes américaines et allemandes se sont légèrement raffermis, atteignant respectivement 4,4 % et 2,55 % à la clôture, tandis que la courbe des taux s'aplatissait sensiblement sous l'effet des inquiétudes concernant le refinancement des dettes souveraines d'un montant désormais colossal (Japon, États-Unis, etc.), alors que la discipline budgétaire semble peu priorisée. Enfin, le mois a vu la stabilité relative du prix de l'or et de la parité EUR/USD, après des hausses marquées depuis le début d'année. Le cours du Brent a quant à lui légèrement progressé, se situant juste en dessous de 65 dollars le baril.

Sur le mois, les secteurs les plus performants ont été la technologie, les services de communication ainsi que les industrielles. En revanche, la santé, l'immobilier ainsi que la consommation courante ont sous performé.

Le fonds sur performe légèrement son indice de référence en mai principalement grâce à la sélection de titres. On notera les hausses significatives des valeurs technologiques Broadcom (+25,9% en EUR), Micron (+22,9%), Microsoft (+16,8%) et des valeurs industrielles Mitsubishi Heavy Industries (+18,6%) ainsi que GE Vernova (+27,7%). Durant le mois Motorola Solutions (-5,6%), Agnico Eagle (+0,8%) et Merck&Co (-9,7%) ont quant à elle sous performé.

Nous avons allégé UnitedHealth qui fait face à une pression des marges sur l'activité assurantielle Medicare. Parallèlement nous avons renforcé United Rentals et XPO dans l'industrie.

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.

## Indicateurs principaux de performance ESG



Indépendance des administrateurs

Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
<b>98%</b>	77%	54%



Intensité carbone

Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
<b>98%</b>	344	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



	OPC	Univers
Score ESG global	<b>69</b>	60
Taux de couverture	<b>97%</b>	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	<b>61</b>	60
Social	<b>61</b>	60
Gouvernance	<b>63</b>	60

## Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	4,57%	<b>A</b>
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	4,29%	<b>A</b>
AGNICO EAGLE MINES LTD	Matériaux de base	3,23%	<b>A</b>
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	2,66%	<b>A</b>
MICRON TECHNOLOGY INC	Technologies de l'Information	2,25%	<b>A</b>

## 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 : 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](http://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](http://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](http://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](http://www.groupama-am.fr/it).