

GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY AC

Compartiment de SICAV de droit français

Septembre 2025

Données au

30/09/2025

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

2 881,60 M €

Valeur liquidative

102,95 €

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	GROGAAC 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	21/11/2024
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 :	-
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 AC

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE

La part a été lancée le 2025-01-31. Conformément à la réglementation, les performances seront affichées à partir d'un an historique.

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	-	29/08/25	30/06/25	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	-	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	-	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	-	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-	-
Ratio de Sharpe	-	-	-	-
Coefficient de corrélation	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions
Risque de change
Risque de perte en capital

Profil de l'OPC

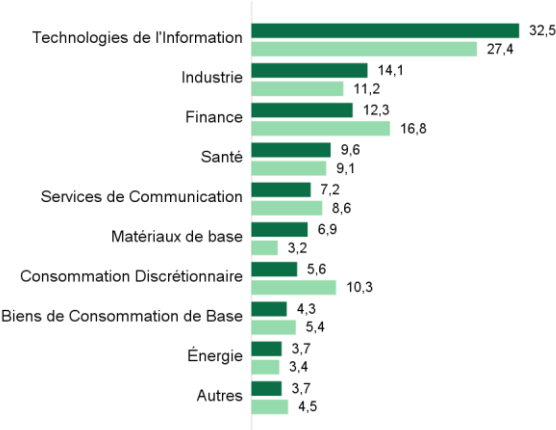
Nombre de lignes	97
Capitalisation moyenne	309,25 Mds €
Capitalisation médiane	87,45 Mds €
SCR %	51,61%



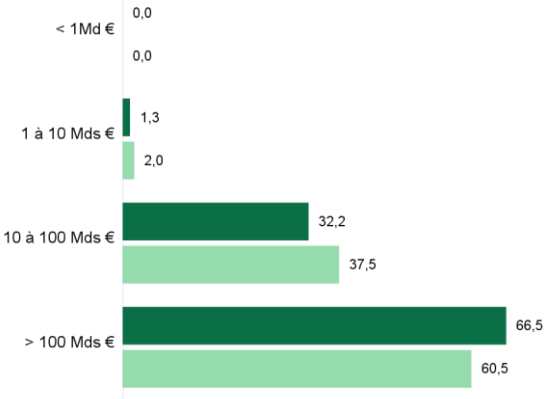
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY AC

MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

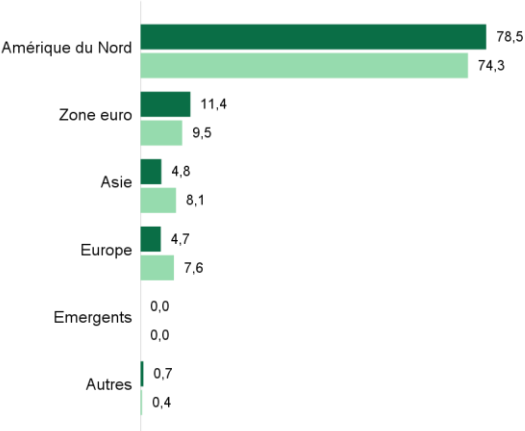
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



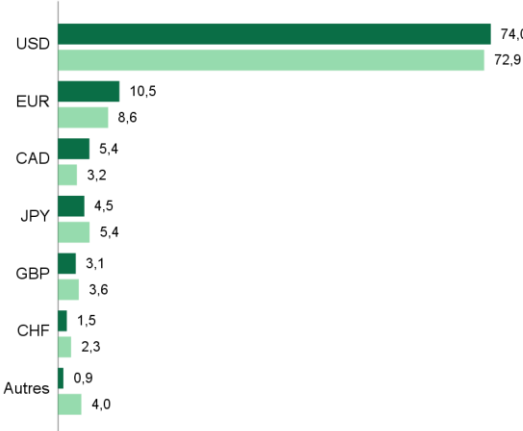
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	6,54%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,22%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,10%
AGNICO EAGLE MINES LTD	Canada	Matériaux de base	4,09%
JPMORGAN CHASE & CO	Etats Unis	Finance	3,89%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,84%
MICRON TECHNOLOGY INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,15%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	3,02%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	2,64%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,60%
Total			40,09%

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Alessandro ROGGERO

Julia KUNG

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En septembre 2025, les actions mondiales ont progressé dans le sillage de la baisse des taux de la Fed (-25 pdb) et de statistiques solides. Le S&P 500 a gagné 3,6%, le Nasdaq 5,7% et l'Eurostoxx 50 3,4%, mais la performance la plus marquée est venue d'Asie (Nikkei +5,8%, MSCI Asie hors Japon +6,8%). Les taux souverains ont peu évolué (10 ans US à 4,2%, Bund à 2,7%). Côté matières premières, le pétrole a légèrement reculé alors que l'or a franchi 3 800 dollars, soutenu par les incertitudes géopolitiques. L'EUR/USD est resté stable autour de 1,17.

Sur le plan sectoriel, les technologies de l'information, les services de communication et les utilities ont sur performé. A l'inverse la consommation courante, l'énergie et l'immobilier ont sous-performé.

En septembre, le fonds a sur performé son indice de référence, le MSCI World net EUR. Les principaux contributeurs positifs ont été Micron (+40% en EUR), Agnico Eagle (+16,7%) et Broadcom (+10,6%). Les principaux contributeurs négatifs ont été la sous pondération de Tesla (+32,6%), et les sur pondérations de Motorola Solutions (-3,4%) et de Boston Scientific (-7,9%).

Au cours du mois, nous avons renforcé Thermo Fischer Scientific et SAP. Parallèlement, nous avons allégé Eli Lilly et vendu Novo Nordisk ainsi que Thalès.

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

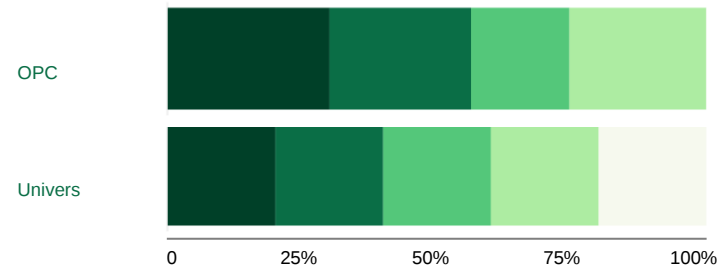
	OPC	Univers
A B C D E		
Score ESG global	61	60
Taux de couverture	97%	100%

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	56	60
Social	62	60
Gouvernance	58	60

Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	30,1%	20,0%
B	26,3%	20,0%
C	18,2%	20,0%
D	25,4%	20,0%
E	0,0%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	5,30%	A
AGNICO EAGLE MINES LTD	Matériaux de base	4,18%	A
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Technologies de l'Information	2,62%	A
ASTRAZENECA PLC	Santé	1,38%	A
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	1,14%	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.

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.