

GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY NC USD

Compartiment de SICAV de droit français

Avril 2026Données au **30/04/2026****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

3 069,47 M €

Valeur liquidative

533,78 \$

Profil de risqueRisque plus faible 1 2 3 **4** 5 6 7 Risque plus élevéRendement
potentiellement plus
faibleCet 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	N/A
Indicateur de référence	N/A
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	06/03/1963
Date de création de la part	07/11/2025
Devise de valorisation	USD
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	2,75%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,90%
Frais de fonctionnement et autres services	0,12%
Commission de surperformance	15% de la performance au-delà de l'indicateur de référence

SFDR 8**Équipe de gestion**

Philippe VIALLE **Julia KUNG**
Alessandro ROGGERO

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 NC USD

Performances depuis l'origine (base 100)

La part a été lancée le 2026-03-13. Conformément à la réglementation, les performances seront affichées à partir d'un an historique.

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	-	31/03/26	-	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart										

Source : Groupama AM

Analyse du risque

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

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de perte en capital

Risque actions

Risque de change

Risque de durabilité

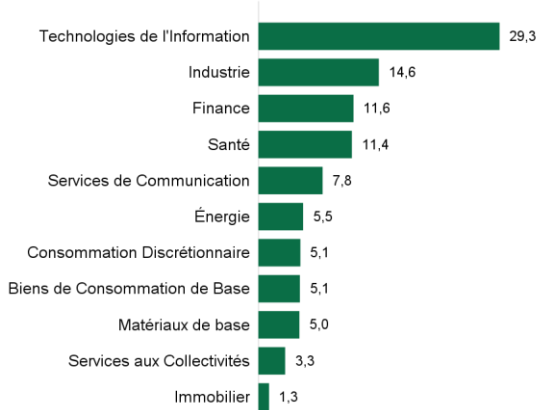
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	101
Capitalisation moyenne	339,22 Mds \$
Capitalisation médiane	103,44 Mds \$
SCR %	49,77%

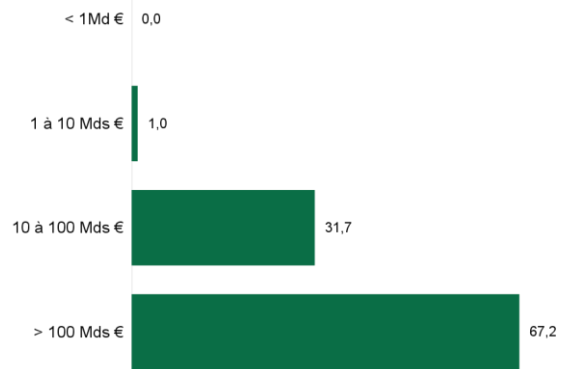


GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY NC USD

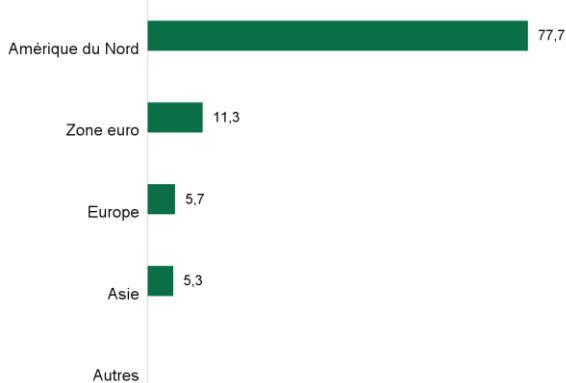
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



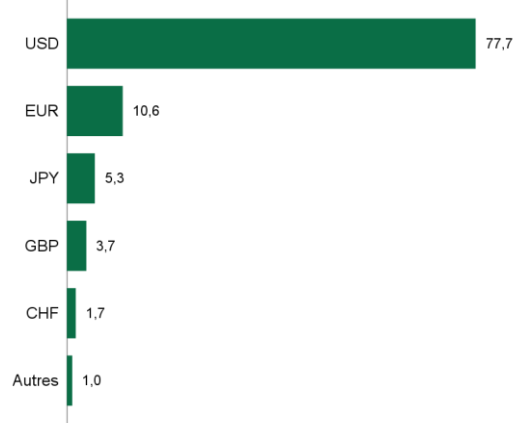
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,32%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	4,57%
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,29%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,98%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,53%
MICRON TECHNOLOGY INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,43%
JPMORGAN CHASE & CO	Etats Unis	Finance	3,20%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	2,76%
RTX CORP	Etats Unis	Industrie	2,19%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	2,18%
Total			35,46%

Source : Groupama AM

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois d'avril a été marqué par une reprise globale des actifs risqués, effaçant la correction des deux mois précédents. Les marchés ont été portés par une saison de résultats du premier trimestre solide, occultant les pressions inflationnistes et les tensions géopolitiques. La hiérarchie des performances montre une nette domination du Nikkei (+16,1 %) et du Nasdaq (+15,3 %), suivis par le S&P 500 (+10,5 %). L'Europe a participé au mouvement avec une progression plus contenue de l'Eurostoxx 50 (+6,4 %), tandis que l'indice de référence MSCI World s'est adjugé +9,6 %. Sur le plan obligataire, les tensions sur les taux ont persisté : le 10 ans américain a terminé à 4,4 % et le Bund allemand à 3 %, soit des niveaux proches de leurs points hauts annuels. Parallèlement, le resserrement des spreads de crédit traduit une amélioration du sentiment de risque. Dans les matières premières, le Brent s'est maintenu à un niveau élevé (114 \$) et l'or s'est stabilisé autour de 4 617 \$. Sur le marché des changes, l'euro s'est raffermi pour atteindre 1,17 face au dollar.

Les secteurs les plus performants ont été l'IT propulsé par la thématique IA, les services de communication portés notamment par Alphabet et la consommation discrétionnaire. Les moins performants ont été l'énergie, la santé ainsi que la consommation courante.

Dans ce contexte le fonds a une performance proche de son indicateur de référence. Les principaux contributeurs négatifs ont été RTX, Motorola Solutions et Agnico Eagle. On notera la sur performance de Micron et de Baker Hughes.

Au cours du mois nous avons acheté Applied Materials et allégé Micron.



Score ESG du portefeuille

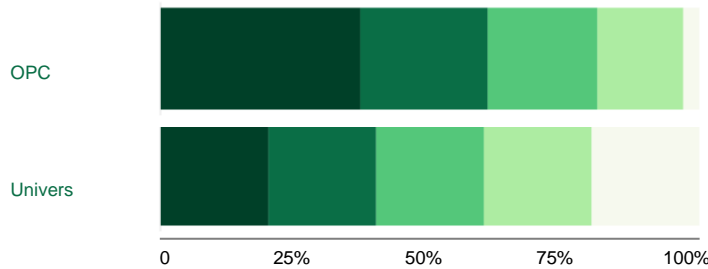


Les niveaux A B C D E sont la répartition des scores ESG de l'univers d'investissement en cinq portions égales (quintiles), A étant le meilleur score et E le moins bon.

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	52,9	60
Social	62,9	60
Gouvernance	65,5	60

Répartition du portefeuille par score ESG



Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	5,49%	A
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	4,11%	A
AGNICO EAGLE MINES LTD	Matériaux de base	2,13%	A
ASTRAZENECA PLC	Santé	1,99%	A
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	1,57%	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

© 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

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'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 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.