

GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY NC EURH

Compartiment de SICAV de droit français

Mars 2026

Données au 31/03/2026

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

2 789,39 M €

Valeur liquidative

96,71 €

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 GRGAENC FP

Indicateur de référence N/A

Classification SFDR Article 8

Date de création du fonds 06/03/1963

Date de création de la part 25/11/2025

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 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 EURH

Performances depuis l'origine (base 100)

La part a été lancée le 2026-02-12. 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 | - | 27/02/26 | - | - | - | - | - |
| 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

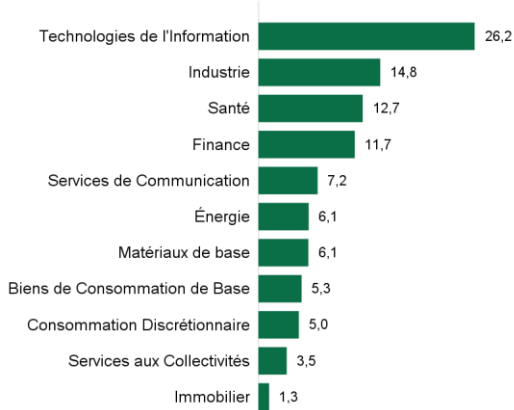
Profil de l'OPC

| | |
|------------------------|--------------|
| Nombre de lignes | 100 |
| Capitalisation moyenne | 308,07 Mds € |
| Capitalisation médiane | 99,42 Mds € |
| SCR % | 55,03% |

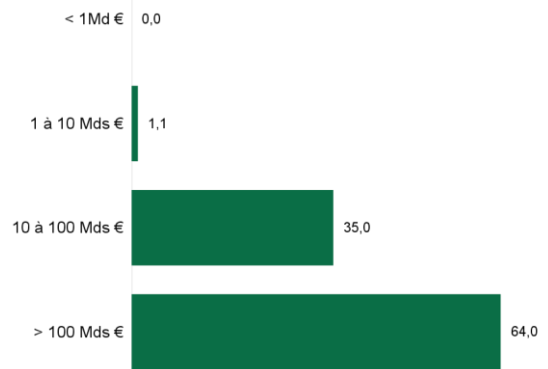


GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY NC EURH

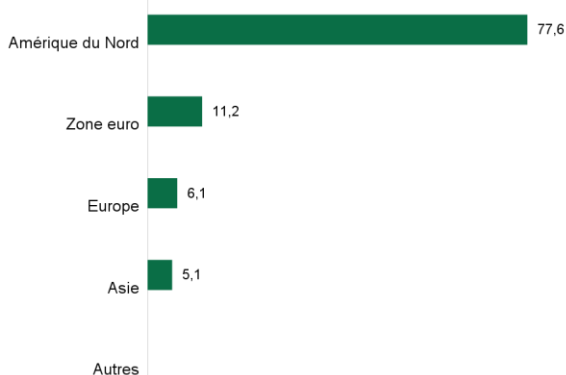
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



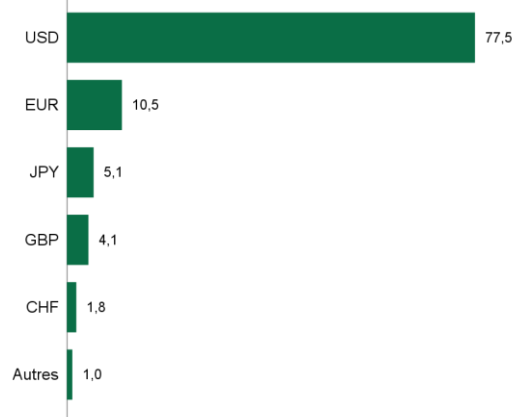
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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 | 4,76% |
| MICROSOFT CORP | Etats Unis | Technologies de l'Information | 4,34% |
| ALPHABET INC-CL A | Etats Unis | Services de Communication | 3,81% |
| APPLE INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 3,68% |
| JPMORGAN CHASE & CO | Etats Unis | Finance | 3,36% |
| AGNICO EAGLE MINES LTD | Canada | Matériaux de base | 2,93% |
| BROADCOM INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 2,90% |
| MICRON TECHNOLOGY INC | Etats Unis | Technologies de l'Information | 2,80% |
| RTX CORP | Etats Unis | Industrie | 2,68% |
| AMAZON.COM INC | Etats Unis | Consommation Discrétionnaire | 2,42% |
| Total | | | 33,69% |

Source : Groupama AM

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En mars, les marchés financiers mondiaux ont subi un repli généralisé et brutal, conséquence directe du conflit armé ayant éclaté fin février entre l'Iran et l'alliance américano-israélienne. Bien que l'espoir d'une accalmie ait permis un léger redressement en fin de période, les principales places boursières ont enregistré des baisses. Le recul a atteint 5,4% pour le S&P 500, 5,6% pour le Nasdaq et 6,6% pour le Russell 2000. L'Europe et l'Asie ont été encore plus touchées, avec des baisses respectives de 9,5% pour l'Eurostoxx 50, 7,6% pour le Stoxx 600, 12,5% pour le Nikkei et 14,2% pour l'indice MSCI Asie hors Japon.

Les matières premières et les devises ont également connu de fortes turbulences. Le cours du pétrole Brent a explosé de 63%, frôlant les 120 dollars le baril avant de corriger légèrement au gré des rumeurs d'apaisement géopolitique. À l'inverse, l'or a baissé de 12% pour s'établir à 4 668 dollars. Sur le marché des changes, le billet vert s'est renforcé face à la monnaie unique, ramenant le taux de change à 1,15 dollar pour un euro, contre 1,18 précédemment.

Les rendements obligataires ont bondi : le taux du Trésor américain à 10 ans s'est hissé à 4,3% et celui du Bund allemand à 3%. Cette tension reflète les nouvelles anticipations des investisseurs, qui estiment que les banques centrales maintiendront des taux d'intérêt élevés sur une plus longue période afin de juguler le choc inflationniste d'origine énergétique.

Sur le plan sectoriel, les valeurs énergétiques et dans une moindre mesure les utilities ainsi que les valeurs technologiques ont surperformé. À l'inverse les industrielles, les matériaux ainsi que la consommation courante ont sous performé.

Le portefeuille a légèrement sous performé son indicateur de référence. Les principaux contributeurs négatifs ont été Agnico Eagle (-17% en EUR), Micron (-16%) et Mitsubishi Heavy Industries (-15%). On notera la sur performance d'Halliburton (+11.6%), JP Morgan (+0,4%) et Entergy (+7,5%).

Dans les Télécoms nous avons allégé T Mobile au profit d' AT&T dont la stratégie et la valorisation nous semblent plus favorables. Nous avons allégé Agnico Eagle et renforcé Franco Nevada dans le secteur aurifère. Nous avons renforcé CME, Valero Energy et Halliburton. Nous avons par ailleurs allégé les banques américaines et les métaux par prudence sur le cycle. Nous avons initié une position en Netflix qui offre une visibilité accrue après l'abandon de l'offre sur Warner.



Score ESG du portefeuille

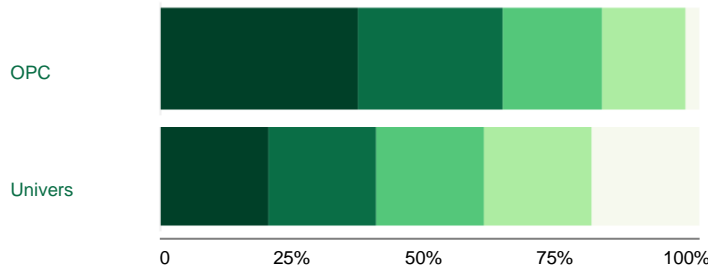


Les niveaux A B C D E sont la répartition des scores ESG de l'univers d'investissement en cinq portions égales (quintiles), A étant le meilleur score et E le moins bon.

Score des piliers E, S et G

| | OPC | Univers |
|---------------|-------------|---------|
| Environnement | 54,2 | 60 |
| Social | 64,0 | 60 |
| Gouvernance | 65,6 | 60 |

Répartition du portefeuille par score ESG



| Score ESG global | OPC | Univers |
|------------------|-------|---------|
| A | 36,6% | 20,0% |
| B | 26,9% | 20,0% |
| C | 18,4% | 20,0% |
| D | 15,5% | 20,0% |
| E | 2,6% | 20,0% |

Meilleures notes ESG du portefeuille

| Valeur | Secteur | Poids | Note ESG |
|------------------------|-------------------------------|-------|----------|
| NVIDIA CORP | Technologies de l'Information | 4,83% | A |
| AGNICO EAGLE MINES LTD | Matériaux de base | 2,98% | A |
| BROADCOM INC | Technologies de l'Information | 2,95% | A |
| ASTRAZENECA PLC | Santé | 2,18% | A |
| MERCK & CO. INC. | Santé | 1,68% | 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.