

GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY AC EURH

Compartiment de SICAV de droit français

Juillet 2026

Données au

31/07/2026

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

3 788,94 M €

Valeur liquidative

103,61 €

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	GGAELEU FP
Indicateur de référence	MSCI World clôture € hedged (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	06/03/1963
Date de création de la part	10/12/2025
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	0,90%
Frais de fonctionnement et autres services	0,12%
Commission de surperformance	Néant

SFDR 8

Équipe de gestion

Philippe VIALLE

Julia KUNG

Alessandro ROGGERO

Stéphanie FAIBIS

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 EURH

MSCI WORLD CLÔTURE € HEDGED
(DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Performances depuis l'origine (base 100)

La part a été lancée le 2026-06-11.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	-	30/06/26	-	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-
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 de perte en capital
Risque actions
Risque de change
Risque de durabilité

Profil de l'OPC

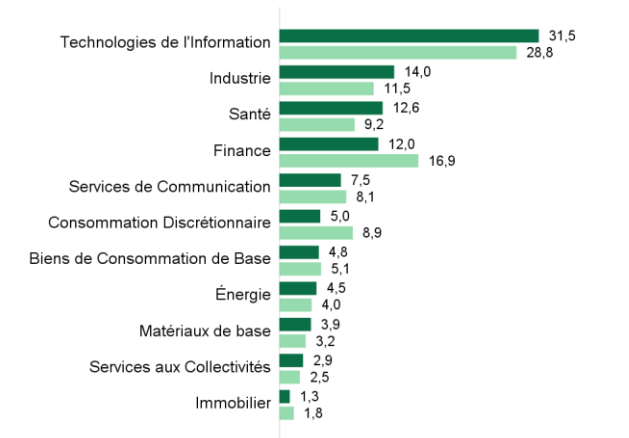
Nombre de lignes	101
Capitalisation moyenne	358,43 Mds €
Capitalisation médiane	107,02 Mds €
SCR %	53,12%



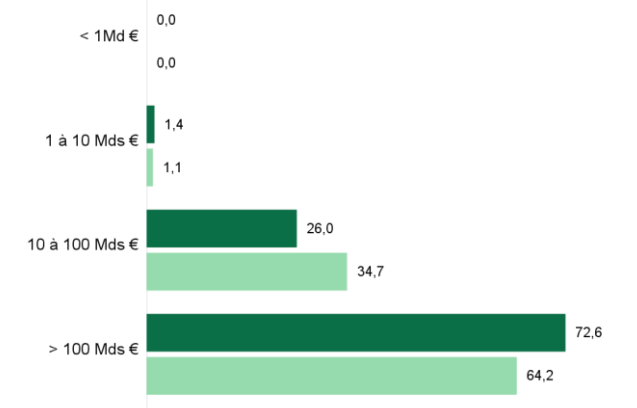
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY AC EURH

MSCI WORLD CLÔTURE € HEDGED (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

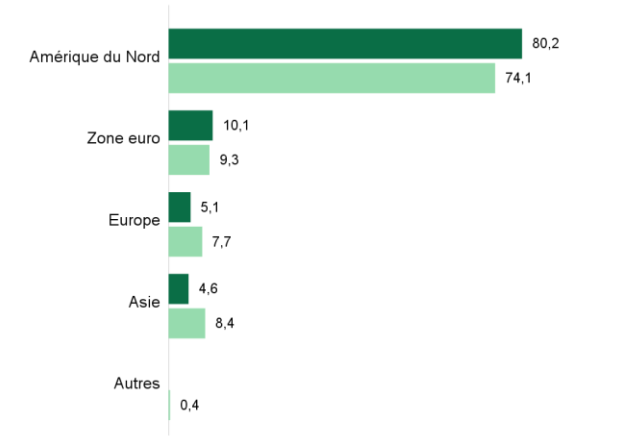
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



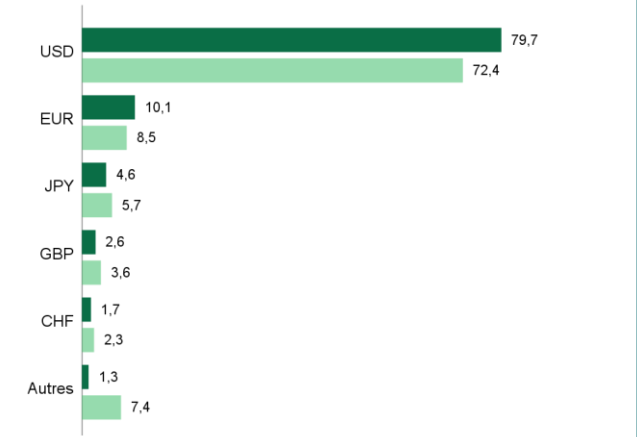
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,22%
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,08%
ALPHABET INC-CL A	Etats Unis	Services de Communication	4,64%
APPLE INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,92%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,63%
JPMORGAN CHASE & CO	Etats Unis	Finance	3,51%
MICRON TECHNOLOGY INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,09%
AMAZON.COM INC	Etats Unis	Consommation Discrétionnaire	2,76%
RTX CORP	Etats Unis	Industrie	2,67%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Etats Unis	Santé	2,47%
Total			36,98%

Source : Groupama AM

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés actions sont restés globalement stables à baissiers aux États-Unis, au Japon et en Asie, tandis que l'Europe a fait preuve d'une meilleure résilience (S&P 500 : 0%, Nasdaq : -3,2%, Russell 2000 : -3,0%, Euro Stoxx 50 : +0,6%, Stoxx 600 : +1,3%, Nikkei : -8,1%, MSCI Asie hors Japon : -3,2%). Ce mois-ci, les marchés ont principalement été influencés par le conflit au Moyen-Orient et le choc pétrolier, le maintien des taux directeurs de la Réserve fédérale américaine (Fed) en juillet, ainsi qu'un début volatil de la saison des résultats du deuxième trimestre, porté par les grandes valeurs technologiques. Sur le plan macroéconomique, les taux souverains ont progressé aux États-Unis et en Allemagne, avec une hausse marquée des rendements du Bund en fin de mois, alimentée par les craintes liées à l'énergie, à l'inflation et aux tensions dans le Golfe (le rendement de la dette américaine à 10 ans a atteint 4,7%, tandis que celui du Bund allemand a grimpé à 3,2%). Le Brent a dépassé les 100 dollars le baril en cours de mois, sous l'effet de la reprise des combats et des attaques dans le Golfe, tandis que l'or est resté stable à 4 046 dollars. Enfin, après s'être apprécié au cours des trois derniers mois jusqu'à 1,14 USD pour un euro, le dollar américain a terminé le mois à 1,15 USD pour un euro. Dans ce contexte, le fonds a terminé le mois de juin en ligne avec son indice de référence. Parmi les plus importants contributeurs, on notera les belles performances, après des publications sectorielles solides, de RTX dans l'aérospatial, Thermo Fisher Scientific dans le secteur de l'équipement de santé et de Microsoft. A l'inverse, parmi les plus fortes contributions négatives, on retrouve Micron Technology et Murata Manufacturing qui ont été pénalisés par la volatilité autour des bénéficiaires des investissements dans la filière de l'IA, ainsi que Ionis Pharmaceuticals après l'annonce d'un échec d'un de ses traitements pour des maladies cardiologiques rares en phase 3 d'étude. Au cours du mois, nous avons renforcé Canadian Pacific Kansas City, Cisco Systems et Microsoft. Parallèlement, nous avons réduit notre position dans Micron Technology. Nous avons aussi initié la valeur Galderma et nous avons définitivement cédé Honeywell International et Honeywell Aerospace ainsi que Biontech.



Score ESG du portefeuille

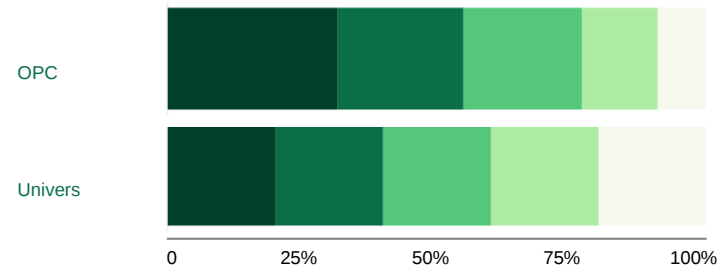
	OPC	Univers
A B C D E		
Score ESG global	63,1	60
Taux de couverture	98,3%	100,0%

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	52,4	60
Social	60,9	60
Gouvernance	63,8	60

Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	31,6%	20,0%
B	23,3%	20,0%
C	22,0%	20,0%
D	14,1%	20,0%
E	9,0%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	5,41%	A
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	3,76%	A
MERCK & CO. INC.	Santé	1,85%	A
PALO ALTO NETWORKS INC	Technologies de l'Information	1,68%	A
AGNICO EAGLE MINES LTD	Matériaux de base	1,61%	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)

01/10/2011 - 12/02/2026	MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)
12/02/2026	MSCI World clôture € hedged (dividendes nets réinvestis)

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.