

GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC EURH

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

Février 2026

Données au 27/02/2026

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, nette de frais, le MSCI World en Euros Hedged (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 et discrétionnaire, principalement sur des actions de sociétés internationales qui innovent ou bénéficient de technologies innovantes, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

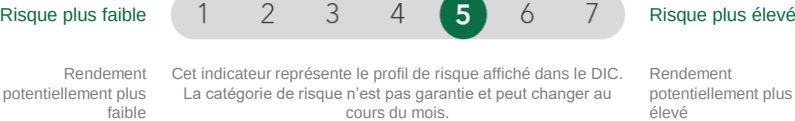
Actif net global

563,52 M €

Valeur liquidative

102,83 €

Profil de risque



Durée de placement recommandée



Caractéristiques

Code Bloomberg	N/A
Indicateur de référence	N/A
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	17/12/2018
Date de création de la part	12/06/2025
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	2,00%
Frais de fonctionnement et autres services	-
Commission de surperformance	10% 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	12:00, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch

GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC EURH

Performances depuis l'origine (base 100)

La part a été lancée le 2026-01-23.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	-	30/01/26	-	-	-	-	-
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

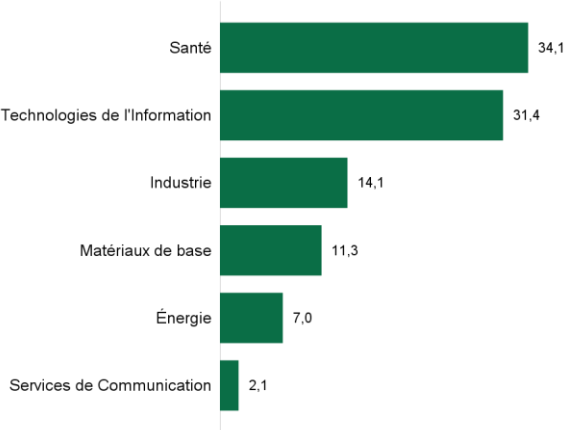
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	36
Capitalisation moyenne	264,36 Mds €
Capitalisation médiane	24,97 Mds €
SCR %	47,36%

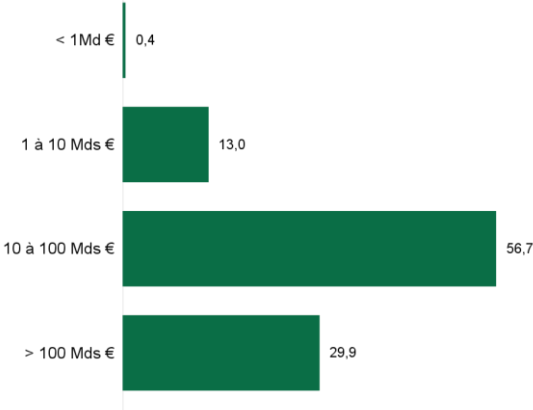


GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC EURH

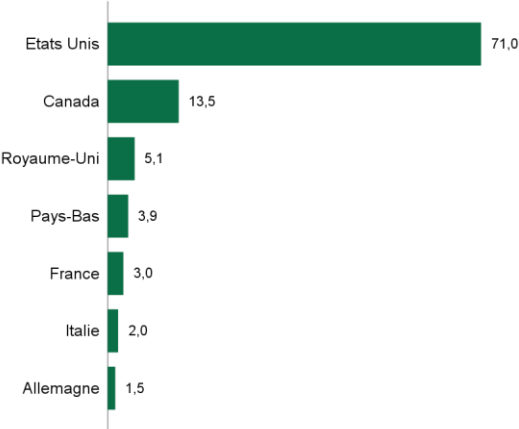
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



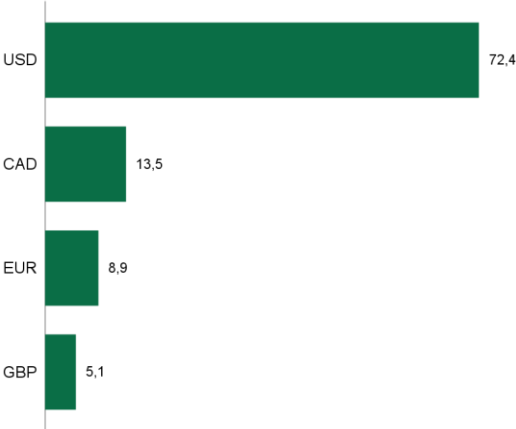
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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



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



Dix principales lignes actions en portefeuille

	Pays	Secteur	% de l'actif
BAKER HUGHES CO	Etats Unis	Énergie	6,76%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Canada	Matériaux de base	5,49%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	4,98%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,62%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,47%
XPO INC	Etats Unis	Industrie	4,25%
MICRON TECHNOLOGY INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,20%
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,18%
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	Canada	Matériaux de base	3,98%
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	Etats Unis	Industrie	3,94%
Total			46,86%

Source : Groupama AM

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En février, les marchés actions ont affiché des performances très contrastées selon les géographies (MSCI World +0,8%, S&P 500 -0,8%, Russell 2000 +0,8%, Nasdaq Composite -3,3%, Euro Stoxx 50 +3,7%, Nikkei 225 +10,2%, MSCI Asie ex-Japon +6,4%). La correction des mégacaps américaines a été alimentée par les craintes de disruption liées à l'IA — notamment les avancées des modèles d'Anthropic (Claude) — qui ont déclenché des ventes marquées sur les logiciels et les financières. La saison des résultats a accentué ces pressions : les géants technologiques ont dévoilé plus de 660 milliards de dollars de dépenses d'investissement prévues pour 2026, entraînant des replis prononcés pour Amazon, Google et Microsoft. À rebours, l'indice S&P 500 équilibré a progressé de plus de 3%, signe d'une rotation vers les secteurs exposés aux actifs réels. Hors États-Unis, les marchés ont été soutenus par des valorisations plus attractives, de solides résultats locaux et un contexte de leadership cyclique ; au Japon, la victoire du PLD aux élections de la chambre basse a constitué un catalyseur additionnel.

Sur les autres classes d'actifs, l'or a progressé pour le septième mois consécutif, atteignant environ 5 280 \$/once dans un climat géopolitique tendu, exacerbé en fin de mois au Moyen-Orient. Le pétrole (WTI) a clôturé en légère hausse à 67 \$ le baril. Le dollar s'est modestement apprécié face à l'euro (+0,3%, à 1,18), malgré la volatilité induite par les revirements tarifaires de l'administration Trump. Enfin, les taux ont globalement reculé : le rendement du 10 ans américain est repassé sous le seuil des 4% (3,94% en fin de mois) pour la première fois depuis septembre 2024, tandis que le Bund allemand à 10 ans clôturait à 2,7%.

Sur le mois, les secteurs ayant surperformé sont les matériaux, les services publics et l'énergie. À l'inverse les services de communication, les valeurs technologiques et la consommation discrétionnaire ont sous-performé.

Le fonds a surperformé son indicateur de référence. Les principaux contributeurs ont été XPO (+43%), Alamos Gold (+48%) et Baker Hughes (+18%). On notera la sous performance de Boston Scientific (-17%) et de Palo Alto Networks (-15%) au cours du mois.

Dans ce contexte, nous avons allégé Micron (prise de profits après la hausse des prix mémoires) et T-Mobile (compétition dans le secteur). Parallèlement, nous avons renforcé Canadian Pacific Kansas Southern, Nvidia et Exosens. Nous avons également initié un investissement dans la biotech française Abivax spécialisée dans les maladies inflammatoires chroniques.

Mise en œuvre des évolutions suivantes en juillet :

- Changement de fournisseur de données ESG utilisé pour le calcul de certains indicateurs. Pour en savoir plus, nous vous invitons à consulter le glossaire.

Indicateurs de performance ESG

	Taux de couverture(*)	OPC	Univers
Créations d'emploi	97%	45%	8%

(*) 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

A

B

C

D

E

	OPC	Univers
Score ESG global	69,6	60
Taux de couverture	90,0%	100,0%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	56,9	60
Social	70,3	60
Gouvernance	64,1	60

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.

Répartition du portefeuille par score ESG

OPC

Univers

Score ESG global	OPC	Univers
A	45,9%	20,0%
B	21,5%	20,0%
C	13,3%	20,0%
D	19,3%	20,0%
E	0,0%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
BAKER HUGHES CO	Énergie	6,99%	A
ASTRAZENECA PLC	Santé	5,14%	A
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	4,62%	A
PALO ALTO NETWORKS INC	Technologies de l'Information	3,82%	A
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	3,66%	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 trois années. 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.

L'investissement présente un risque de perte en capital. 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 la SICAV.

Ces documents sont disponibles gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

Compartiment de GROUPAMA FUND Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 5 allée Scheffer – L-2520 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et régie par les dispositions de la partie I de la loi du 17 Décembre 2010, conformément à la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009.

Le représentant de la SICAV en France est CACEIS, 89-91 rue Gabriel Péri, 92190 Montrouge, France.

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.

Suisse : la SICAV est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le Représentant local est ACOLIN Fund Services AG, Leutchenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et l'Agent payeurs des Compartiments enregistrés pour une offre publique en Suisse sont Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île, CH-1204 Genève ou BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant.

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information clé disponible en allemand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Munich, Germany.

Portugal : le Prospectus ainsi que le Document d'information clé disponible en portugais et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisbon, Portugal.

Pays-Bas : le Prospectus ainsi que le Document d'information clé disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.