Thématiques et Styles

Code ISIN : LU1897556517

Communication marketing

GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

Août 2026

Données au 31/08/2026

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 (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).

Notation Morningstar

(Données au 31/07/2026)

★★★★★

Catégorie " EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity"

SFDR 8

Actif net global

612,28 M €

Valeur liquidative

372,01 €

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	GNRRNCE LX
Indicateur de référence	MSCI World € clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	17/12/2018
Date de création de la part	17/12/2018
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 gestion indirects maximum	0,00%
Frais de fonctionnement et autres services	-
Commission de surperformance	10% de la performance au-delà de l'indicateur de référence

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	12:00, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch

Les modalités de calcul de la surperformance sont précisées dans le prospectus du fonds, disponible sur le site internet de Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC

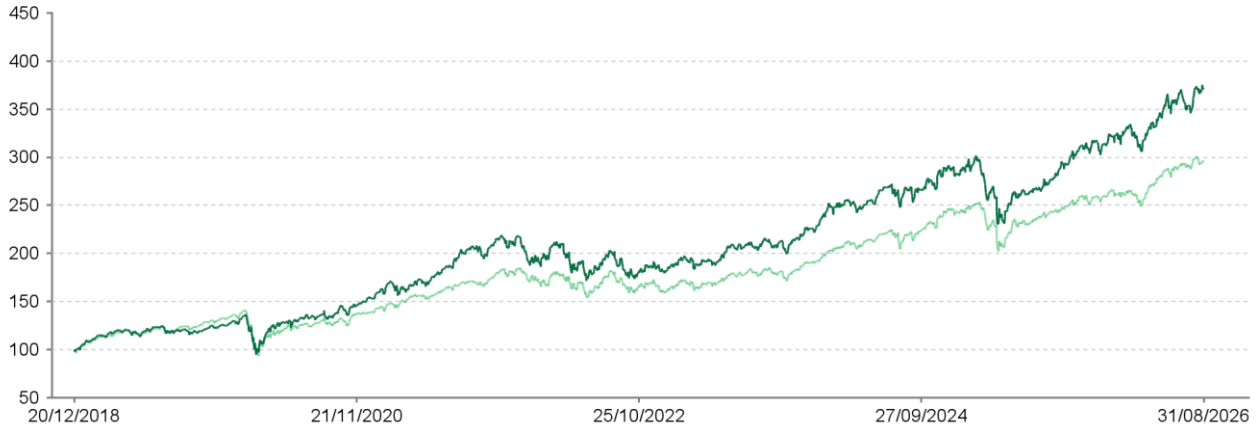
Thématiques et Styles

Données au 31/08/2026

GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC

MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Performances depuis l'origine (base 100)



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	31/12/25	31/07/26	29/05/26	29/08/25	31/08/23	31/08/21	-
OPC	**19,30**	**6,74**	**3,34**	**32,33**	**74,20**	**82,51**	**-**
Indicateur de référence	14,35	1,60	2,83	21,30	61,89	72,87	-
Ecart	4,95	5,14	0,50	11,04	12,31	9,64	-

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	**10,89**	**24,41**	**24,81**	**-16,47**	**41,30**	**23,25**	**22,53**	**-**	**-**	**-**
Indicateur de référence	6,77	26,60	19,60	-12,78	31,07	6,33	30,02	-	-	-
Ecart	4,12	-2,19	5,21	-3,69	10,23	16,91	-7,49	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	13,86%	16,99%	17,24%	-
Volatilité de l'indice de référence	9,94%	13,49%	13,97%	-
Tracking Error (Ex-post)	8,29	7,76	7,55	-
Ratio d'information	1,33	0,39	0,12	-
Ratio de Sharpe	2,17	0,94	0,58	-
Coefficient de corrélation	0,81	0,90	0,90	-
Beta	1,12	1,13	1,12	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de perte en capital

Risque actions

Risque de change

Risque de durabilité

GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC

Thématiques et Styles

Données au 31/08/2026

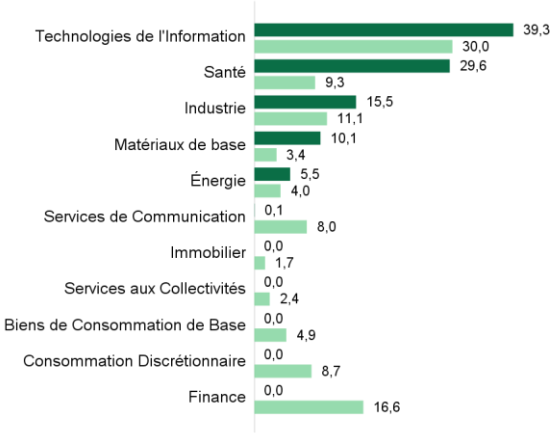
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	38
Capitalisation moyenne	379,00 Mds €
Capitalisation médiane	39,95 Mds €
SCR %	48,33%

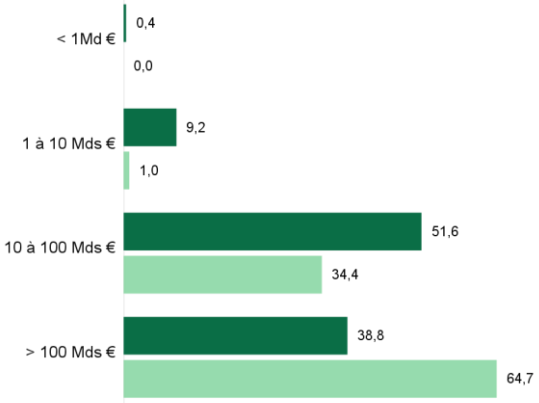
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC

MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

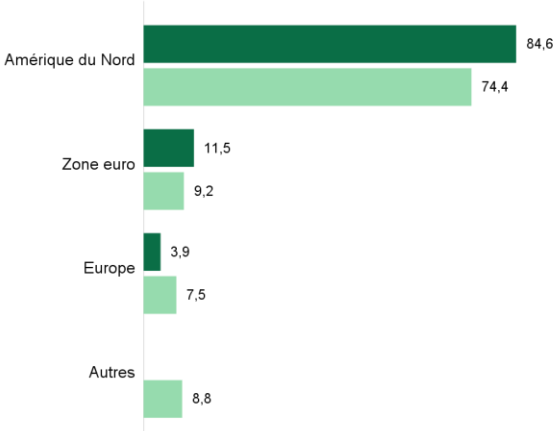
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



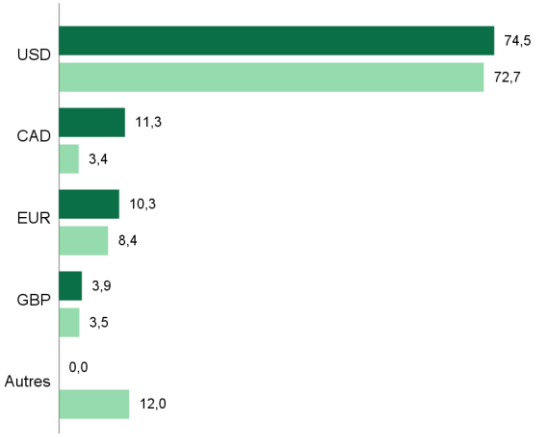
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
PALO ALTO NETWORKS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	6,76%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Canada	Matériaux de base	5,21%
BAKER HUGHES CO	Etats Unis	Énergie	5,18%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,08%
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	5,06%
MICRON TECHNOLOGY INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,16%
NATERA INC	Etats Unis	Santé	4,12%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,09%
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	Etats Unis	Industrie	3,94%
CADENCE DESIGN SYS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,89%
Total			**47,50%**

Source : Groupama AM

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

La période s'est soldée par une avancée large des places boursières, États-Unis et Asie en tête, alors même que le compartiment obligataire se tendait (S&P 500 +2,7 %, Nasdaq +4,0 %, Russell 2000 +1,0 %, Euro Stoxx 50 +1,0 %, Stoxx 600 +0,5 %, Nikkei +3,1 %, MSCI Asia ex Japan +3,3 %). Le point de départ de cette tension se situe sur l'échéance 30 ans américaine, revenue à un sommet inédit depuis 19 ans ; pour calmer les mouvements sur le segment le plus éloigné de la courbe, le Trésor a fait savoir, par la voix de Scott Bessent, qu'il porterait au double son programme de rachats de titres longs. En zone euro, le 10 ans allemand s'est rapproché de 3,3 %, un calendrier d'émissions chargé et le renchérissement de l'énergie pesant simultanément sur les prix. Le rendez-vous de Jackson Hole a par ailleurs offert à Kevin Warsh, tout juste installé à la tête de la Fed, l'occasion d'un premier message ferme, laissant entrevoir une orientation monétaire moins accommodante. Rien de tout cela n'a toutefois découragé la prise de risque : la solidité des publications trimestrielles et le net redressement des valeurs logicielles ont éclipsé les craintes venues de la sphère macroéconomique. Sur le front des ressources, le baril de Brent a repassé la barre des 90 dollars, alimenté par les incertitudes qui continuent de peser sur les livraisons en provenance du Moyen-Orient, quand l'once d'or s'est appréciée de 10 % pour clôturer à 4 437 dollars. Le billet vert, enfin, a cédé du terrain face à la monnaie unique jusqu'à 1,16, les doutes entourant la soutenabilité des finances publiques américaines ayant pris le dessus. Dans ce contexte, les matériaux, les valeurs technologiques et l'énergie ont surperformé alors que les utilities, l'immobilier et la consommation courante ont sous performé. Le portefeuille a enregistré une performance significativement supérieure à son indicateur de référence sur le mois. La sélection de titres explique la majeure partie de la sur performance avec Natera, Argenx et Vertex Pharmaceuticals dans la santé ainsi qu' Alamos Gold et Palo Alto Networks. A l'inverse, Cadence Design, AstraZeneca et Broadcom ont sous performé. Au cours du mois, nous avons réduit notre position en Alnylam à la suite des commentaires lors de l'ESC (European Cardiology Conference) par prudence sur les développements futurs des RNAi en combinaison avec les traitements stabilisateurs dans le domaine de certaines cardiomyopathies amyloïdes. Nous avons renforcé nos positions dans Vertex, XPO, ASML et Micron Technology.

GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC

Thématiques et Styles

Données au 31/08/2026

Indicateurs de performance ESG

	Taux de couverture(*)	OPC	Univers
Créations d'emploi	**99%**	55%	5%

(*) 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

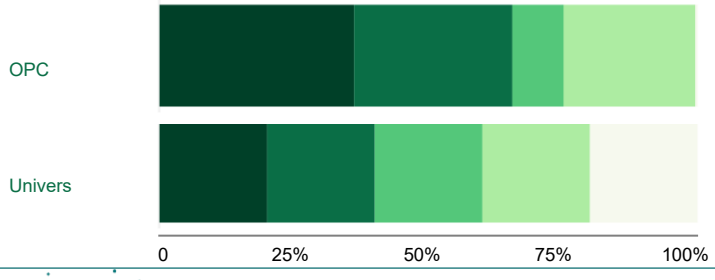
	OPC	Univers
Score ESG global	**67,9**	60
Taux de couverture	**96,0%**	100,0%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	**53,9**	60
Social	**66,8**	60
Gouvernance	**65,9**	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



Score ESG global	OPC	Univers
A	36,2%	20,0%
B	29,4%	20,0%
C	9,5%	20,0%
D	24,5%	20,0%
E	0,4%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
PALO ALTO NETWORKS INC	Technologies de l'Information	7,14%	A
BAKER HUGHES CO	Énergie	5,47%	A
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	5,36%	A
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	4,32%	A
CADENCE DESIGN SYS INC	Technologies de l'Information	4,11%	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'Ile, CH-1204 Geneve 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.