

GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

Mars 2026Données au **31/03/2026****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

540,96 M €

Valeur liquidative

313,51 €

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 recommandée2 ans 3 ans **5 ans** 7 ans**Caractéristiques**

Code Bloomberg	GNNRNC 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

Notation Morningstar

(Données au 28/02/2026)



Catégorie " EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity"

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

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	27/02/26	31/12/25	31/03/25	31/03/23	31/03/21	-
OPC	0,54	-5,67	0,54	21,88	62,69	91,09	-
Indicateur de référence	-1,71	-4,05	-1,71	11,47	50,14	66,29	-
Écart	2,25	-1,61	2,25	10,41	12,56	24,80	-

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	13,51%	16,51%	16,98%	-
Volatilité de l'indice de référence	11,84%	13,36%	13,78%	-
Tracking Error (Ex-post)	7,24	7,02	7,31	-
Ratio d'information	1,44	0,44	0,43	-
Ratio de Sharpe	1,47	0,82	0,63	-
Coefficient de corrélation	0,84	0,91	0,91	-
Beta	0,96	1,13	1,12	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de perte en capital

Risque actions

Risque de change

Risque de durabilité

Profil de l'OPC

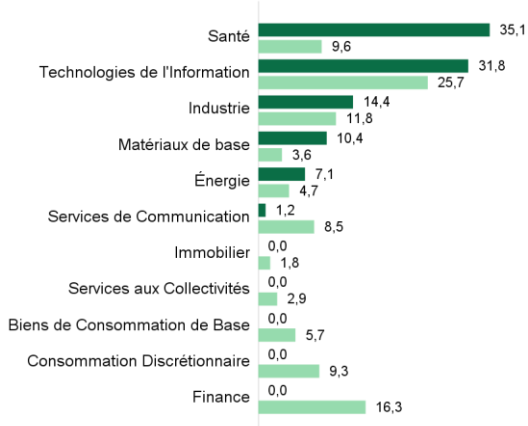
Nombre de lignes	36
Capitalisation moyenne	267,27 Mds €
Capitalisation médiane	24,60 Mds €
SCR %	49,35%



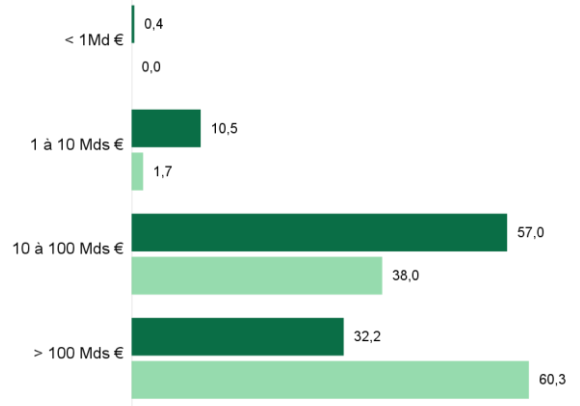
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION NC

MSCI WORLD € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

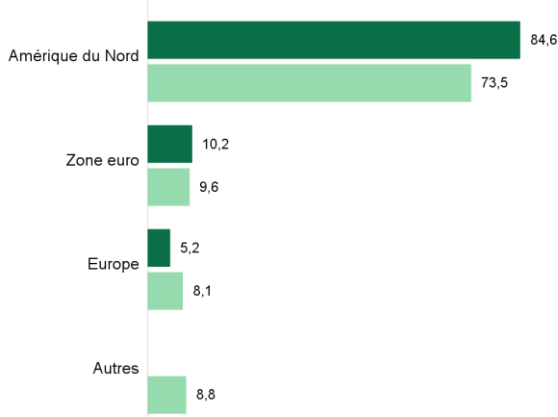
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



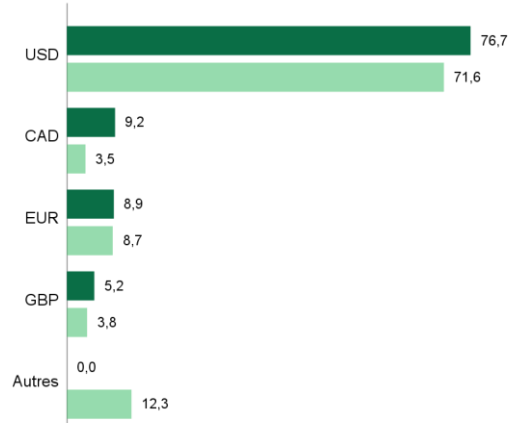
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
BAKER HUGHES CO	Etats Unis	Énergie	6,90%
TECK RESOURCES LTD-CLS B	Canada	Matériaux de base	5,37%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	5,05%
NVIDIA CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,92%
MOTOROLA SOLUTIONS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,59%
PALO ALTO NETWORKS INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,35%
XPO INC	Etats Unis	Industrie	4,32%
MICROSOFT CORP	Etats Unis	Technologies de l'Information	4,32%
BROADCOM INC	Etats Unis	Technologies de l'Information	3,86%
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	Etats Unis	Industrie	3,85%
Total			47,52%

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 Alamos Gold (-15,9% en EUR), Boston Scientific (-16,3%), Orla Mining (-24%) et Micron Technology (-16%). On notera la sur performance de Madrigal Pharmaceutical (+24%) et de Palo Alto Networks (+10%). Dans les Télécoms nous avons allégé T Mobile. Nous avons allégé Micron après le très bon parcours du titre. Nous avons en parallèle renforcé Broadcom, Nvidia, Cadence Design, Canadian Pacific Kansas City, Intuitive Surgical, Teck Resources et Vertex Pharmaceuticals.

Indicateurs de performance ESG

	Taux de couverture(*)	OPC	Univers
Créations d'emploi	97%	51%	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

	OPC	Univers
Score ESG global	70,4	60
Taux de couverture	89,3%	100,0%

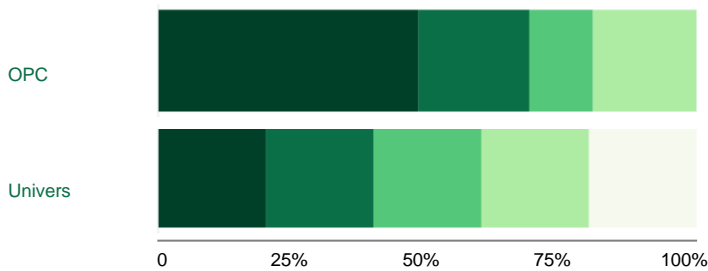


Les niveaux A B C D E sont la répartition des scores ESG de l'univers d'investissement en cinq portions égales (quintiles), A étant le meilleur score et E le moins bon.

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	57,2	60
Social	71,2	60
Gouvernance	64,6	60

Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	48,3%	20,0%
B	20,6%	20,0%
C	11,8%	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	7,12%	A
ASTRAZENECA PLC	Santé	5,21%	A
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	5,07%	A
PALO ALTO NETWORKS INC	Technologies de l'Information	4,49%	A
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	3,98%	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.