

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE NC

FCP de droit français

Janvier 2025Données au **31/01/2025****Objectif de gestion**

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI Europe 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 et discrétionnaire, principalement sur des actions d'entreprises européennes sélectionnées de manière fondamentale et discrétionnaire sur des critères de valorisations, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

66,02 M €

Valeur liquidative

1 451,24 €

Profil de risque

Risque plus faible

1 2 3 **4** 5 6 7

Risque plus élevé

Rendement
potentiellement plus
faibleCet 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	EUSTCKN FP
Indicateur de référence	MSCI Europe € clôture (DNR)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	16/02/2006
Date de création de la part	25/06/2008
Devise de valorisation	EUR
PEA	Oui
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	2,75%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	2,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 31/12/2024)

Catégorie " EAA Fund Europe Large-Cap Value
Equity"**SFDR 8****Intensité carbone****355 tCO2**

vs 410 pour l'univers

Part Verte**5% de l'actif net**

vs 4% pour l'univers

Température implicite**2,18 °C**

vs 2,15 pour l'univers

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	500,00 €
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE NC

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 01/06/2021, à cette date sont le reflet de cette précédente stratégie

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/24	31/12/24	31/10/24	31/01/24	31/01/22	31/01/20	30/01/15
OPC	5,38	5,38	4,62	13,35	16,96	51,84	78,08
Indicateur de référence	6,47	6,47	7,06	13,82	18,81	41,09	80,48
Écart	-1,09	-1,09	-2,45	-0,47	-1,84	10,75	-2,40

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	9,17	11,47	-4,57	18,27	3,74	25,18	-15,18	8,26	0,16	11,55
Indicateur de référence	8,59	15,83	-14,37	22,16	-1,02	25,47	-12,71	12,63	4,49	8,27
Ecart	0,58	-4,36	9,80	-3,88	4,75	-0,28	-2,48	-4,37	-4,32	3,28

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	9,81%	15,64%	20,37%	17,33%
Volatilité de l'indice de référence	11,14%	14,84%	20,29%	17,48%
Tracking Error (Ex-post)	6,60	7,71	7,70	5,45
Ratio d'information	0,06	-0,18	0,21	-0,03
Ratio de Sharpe	1,04	0,16	0,31	0,46
Coefficient de corrélation	0,81	0,87	0,93	0,95
Beta	0,71	0,92	0,93	0,94

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations
- Risque de liquidité

Profil de l'OPC

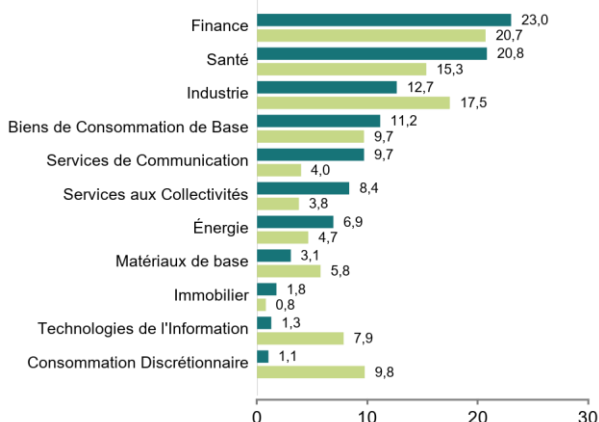
Nombre de lignes	45
Capitalisation moyenne	68,31 Mds €
Capitalisation médiane	45,86 Mds €



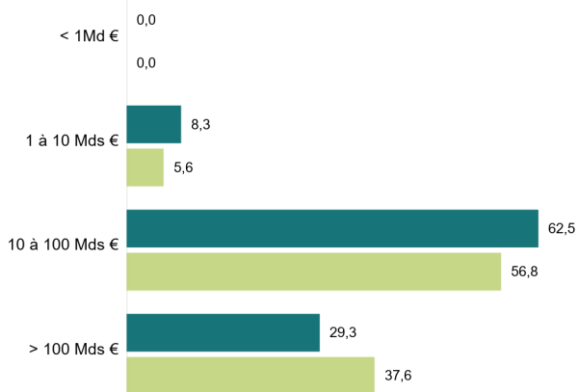
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE NC

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

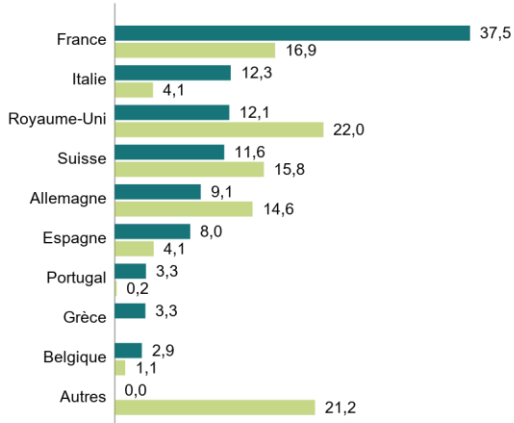
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



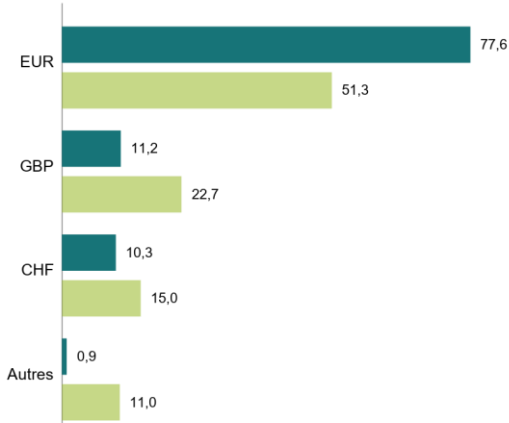
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Santé	5,06%
SANOFI	France	Santé	4,90%
GSK PLC	Royaume-Uni	Santé	4,83%
AIRBUS SE	France	Industrie	4,71%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Allemagne	Services de Communication	4,51%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Suisse	Santé	3,63%
AXA SA	France	Finance	3,28%
GENERALI	Italie	Finance	3,15%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	3,10%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	2,99%
Total			40,16%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe CHAUMEL

Stéphanie FAIBIS

Selim EL MAAOUI

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés actions ont enregistré de fortes progressions en janvier, avec une nette surperformance de l'Europe. Ainsi, le MSCI Europe (dividendes réinvestis) a affiché une hausse de 5,9% contre 3,3% pour le MSCI World. Le mois a pourtant été marqué par de nombreuses incertitudes liées à l'arrivée au pouvoir de D. Trump et les craintes de taxes sur les importations américaines, la perspective d'une fin du conflit en Ukraine ou l'annonce par un acteur chinois (Deepseek) de solutions d'intelligence artificielle « bon marché ». Ce dernier élément a entraîné une forte correction de secteurs exposés à la thématique (semi-conducteurs, infrastructures ...) mais en partie corrigée en fin de mois. Les indices ont été soutenus par les premières publications des résultats du quatrième trimestre, globalement au-dessus des attentes, notamment dans le luxe, entraînant la forte progression des titres Richemont (+28 %) ou Burberry (+21 %). Pénalisé par son positionnement défensif, le fonds a enregistré une sous-performance sur le premier mois de l'année. Celle-ci a toutefois été limitée par la nouvelle surperformance du secteur bancaire (+9,5 %), sur lequel le fonds est toujours surexposé, et le choix des titres (Unicredit et Société Générale + 15%). Il a en revanche été pénalisé par le fort rebond du secteur du luxe sur lequel il n'est pas exposé. Le fonds a enregistré de nombreux mouvements liés à l'évolution de son passif. Parmi les évolutions les plus significatives, l'exposition au secteur pétrolier a été réduite par des allègements sur les compagnies intégrées (Total, ENI et BP) et, surtout, la sortie de Saipem. La forte sous-valorisation du titre a été en partie effacée par le rebond du cours en 2024 (+70%) alors que de gros contrats sont en risque d'exécution et que les perspectives plus négatives sur la demande de pétrole et une éventuelle fin du conflit en Ukraine pourraient entraîner une chute des prix du baril. Par ailleurs, la position sur ABI a été renforcée suite au repli du titre. En effet, le groupe présente les ratios de valorisation les plus attractifs du secteur des boissons (9 % du rendement par le « free cash flow ») malgré un profil très défensif et une forte visibilité.

Depuis le 1er janvier 2025, le fonds ne répond plus aux nouvelles exigences du Label ISR sous la version 3. Néanmoins, l'abandon du Label ISR n'entraîne aucune modification du processus d'investissement du fonds.

Ce dernier continuera de s'inscrire dans une démarche d'investissement responsable, en maintenant ses engagements environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), conformément à sa stratégie d'investissement initiale.



Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO ²)	355	410	101%	88%
Social	Créations d'emploi (en %)	-2%	2%	101%	100%
	Heures de formation (en heures)	30	22	91%	62%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	92%	101%	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	89%	60%	101%	100%

(*) 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

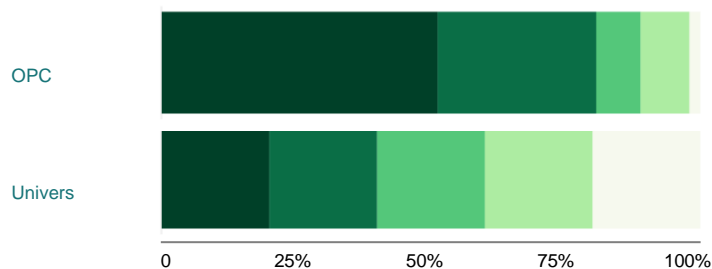


Les niveaux A B C D E sont la répartition des scores ESG de l'univers d'investissement en cinq portions égales (quintiles), A étant le meilleur score et E le moins bon.

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	56	50
Social	83	50
Gouvernance	63	47

Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	51,2%	20,0%
B	29,4%	20,0%
C	8,2%	20,0%
D	9,1%	20,0%
E	2,0%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
SANOFI	Santé	4,80%	A
GSK PLC	Santé	4,73%	A
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de Communication	4,41%	A
AXA SA	Finance	3,20%	A
GENERALI	Finance	3,09%	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 sont prises en compte.

Le scope 1 et 2 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise et celles indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 sont celles émises par les fournisseurs de l'entreprise et celles émises pendant l'utilisation et la fin de vie des produits qu'elle crée.

Source : MSCI, calculs Groupama AM.

Part verte

La part verte correspond au pourcentage de chiffre d'affaires d'une entreprise consacré à des activités économiques contribuant positivement à la transition énergétique et écologique.

Source : Clarity AI, calculs Groupama AM

Température implicite

La température implicite correspond à la différence entre la trajectoire projetée de l'intensité carbone d'une entreprise et la trajectoire de référence d'un scénario climatique compatible avec les Accords de Paris.

Source : MSCI, calculs Groupama AM

Créations d'emploi

Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année.

Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM

Heures de formation

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.

Source : Moody's ESG, 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 : Moody's ESG, 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 : Moody's ESG - calculs Groupama AM.

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

Source de données

© 2024 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 - 12/02/2016	MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)
12/02/2016 - 04/03/2022	MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis)
04/03/2022	MSCI Europe € clôture (DNR)

Avertissement

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 <https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/>.

Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Ce Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

L'investissement présente un risque de perte en capital. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

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 pour l'investisseur 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, Leutschenbachstrasse 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.

Belgique : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en français et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86, 1000 Brussels ou sur le site groupama-am.fr/be.

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur 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 pour l'investisseur 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 pour l'investisseur disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.