France / Europe

Code ISIN : FR0010013987

Communication marketing

GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ZC

Compartiment de SICAV de droit français

Mai 2025

Données au 30/05/2025

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI EMU (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 de la zone Euro, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Label ISR

SFDR 8

Actif net global

326,69 M €

Valeur liquidative

281,99 €

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	FIEUCAP FP
Indicateur de référence	MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	20/11/2001
Date de création de la part	08/03/2006
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	1,50%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

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 ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ZC

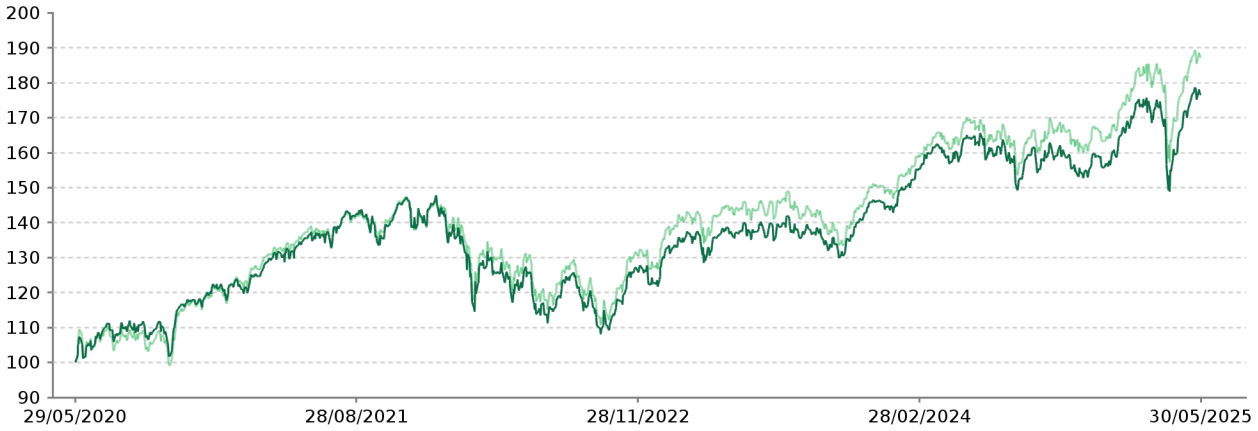
France / Europe

Données au 30/05/2025

GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ZC

MSCI EMU CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Performances 5 ans (base 100)



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	31/12/24	30/04/25	28/02/25	31/05/24	31/05/22	29/05/20	29/05/15
OPC	**12,53**	**5,41**	**1,80**	**8,55**	**40,41**	**76,61**	**83,03**
Indicateur de référence	13,69	5,56	2,45	12,06	44,48	87,29	88,30
Ecart	-1,16	-0,15	-0,65	-3,51	-4,06	-10,68	-5,28

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	**7,54**	**19,91**	**-16,12**	**21,84**	**4,50**	**27,71**	**-13,98**	**12,62**	**2,06**	**11,45**
Indicateur de référence	9,49	18,78	-12,47	22,16	-1,02	25,47	-12,71	12,63	4,33	9,82
Ecart	-1,95	1,13	-3,65	-0,32	5,52	2,24	-1,28	-0,01	-2,27	1,63

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	17,10%	15,66%	16,67%	17,82%
Volatilité de l'indice de référence	16,61%	15,46%	16,58%	18,16%
Tracking Error (Ex-post)	2,25	2,10	2,66	2,75
Ratio d'information	-1,56	-0,52	-0,34	-0,11
Ratio de Sharpe	0,37	0,56	0,52	0,46
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,99
Beta	1,02	1,00	0,99	0,97

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

Groupama ASSET MANAGEMENT

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

GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ZC

France / Europe

Données au 30/05/2025

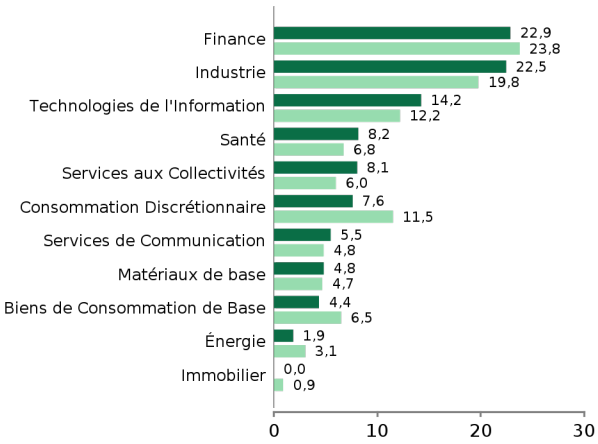
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	51
Capitalisation moyenne	85,61 Mds €
Capitalisation médiane	73,30 Mds €

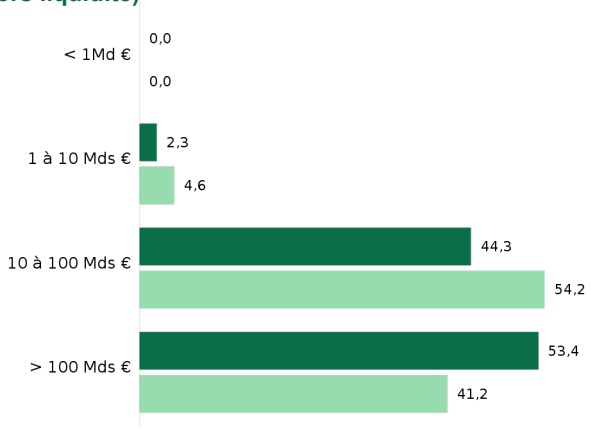
GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ZC

MSCI EMU CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

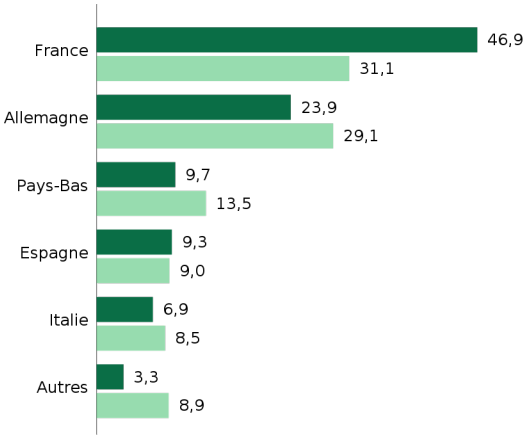
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



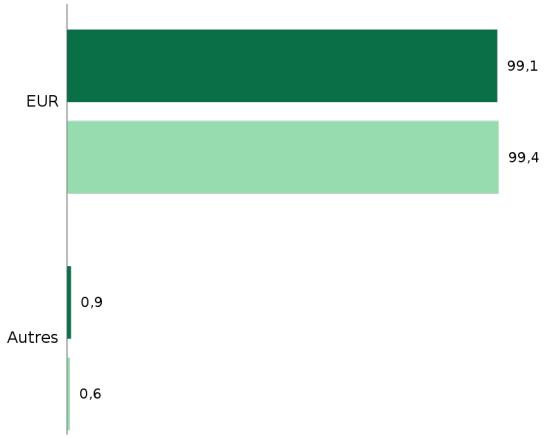
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
SAP SE	Allemagne	Technologies de l'Information	6,56%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	5,26%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Industrie	4,02%
INTESA SANPAOLO	Italie	Finance	3,47%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Allemagne	Services de Communication	3,43%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Allemagne	Finance	3,03%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	Finance	2,84%
AIR LIQUIDE SA	France	Matériaux de base	2,84%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	2,82%
ALLIANZ SE-REG	Allemagne	Finance	2,79%
Total			**37,06%**

Source : Groupama AM

GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ZC

France / Europe

Données au 30/05/2025

Équipe de gestion

Juliette DE MONTETY

Selim EL MAAOUI

Fong SENGSIRY

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés européens ont clôturé le mois de mai en hausse, avec une progression de +3,8% pour le MSCI Euro, +3,9% MSCI Europe et de +5,7% pour le MSCI World, enregistrant ainsi leur plus forte hausse mensuelle depuis janvier. Cette progression a été soutenue par une saison de résultats trimestriels supérieurs aux attentes, alors même que les anticipations de croissance du bénéfice par action avaient été abaissées. Sur le front des tarifs douaniers, une désescalade significative a été observée entre la Chine et les États-Unis. Même si l'issue des négociations reste incertaine, cette annonce est un signe de plus que l'administration américaine est devenue plus pragmatique, se préoccupant davantage des impacts économiques de la politique menée par D.Trump mais l'équilibre reste instable. Le risque de récession s'éloigne tandis que l'Europe bénéficie d'un afflux de capitaux, les investisseurs recherchant des alternatives aux marchés américains sous tension. Enfin, la relative stabilité macro-économique en zone euro, combinée à une politique monétaire prudente (dernière baisse des taux en avril), a renforcé le sentiment de marché. Du côté sectoriel, tous les secteurs européens ont affiché une hausse. Le secteur des VOYAGES & LOISIRS a enregistré la meilleure performance en mai, profitant de la levée progressive des barrières douanières. À l'inverse, le secteur de la SANTE est resté stable, en raison des incertitudes croissantes liées à l'annonce par les États-Unis de droits de douane de 50% sur les importations en provenance de l'Union européenne, avant la suspension temporaire de cette mesure quelques heures plus tard. Dans ce contexte, après versement des dividendes nous avons réinvesti les liquidités en portefeuille. Nos positions en Rheinmetall, Heidelberg Materials, Legrand ont été renforcées après de bonnes publications. Nous avons poursuivi nos achats en KPN et initié une ligne de Kerry (fournisseur de solutions de reformulation pour l'industrie agroalimentaire). A l'inverse, nous avons cédé nos Hensoldt (valorisation généreuse) et allégé Siemens (hausse de son niveau de valorisation). Enfin nous avons piloté notre indicateur de performance CO^2 (PAI3) en arbitrant nos ASML, ASMi, Safran, Inditex et Intesa San Paolo, gros contributeurs pour renforcer nos valeurs d'assurance (Axa, Allianz, Munich Re) et bancaires (Banco Santander, BNP).

GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ZC

France / Europe

Données au 30/05/2025

Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Intensité carbone	**100%**	941	953

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Mixité au sein des organes de gouvernance	**100%**	43%	41%

(*) 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	**84**	82
Taux de couverture	**100%**	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	**68**	60
Social	**84**	84
Gouvernance	**66**	69

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.

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
SAP SE	Technologies de l'Information	6,73%	A
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	5,39%	A
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	4,13%	A
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de Communication	3,52%	A
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finance	3,11%	A

GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ZC

France / Europe

Données au 30/05/2025

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 créé.
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.

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.

Mixité au sein des organes de gouvernance

Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres.
Source: Clarity AI, calculs Groupama AM

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

Source de données

© 2025 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

Groupama
ASSET MANAGEMENT

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.

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'Evèque – 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 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.