

GROUPAMA ACTIONS EUROPE IC

Fonds nourricier de GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY

Juillet 2025

Données au 31/07/2025

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est celui de son maître, à savoir 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, principalement sur des actions d'entreprises européennes de toutes capitalisations, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance). La performance de ce nourricier pourra être inférieure à celle de son maître, compte tenu de ses propres frais de gestion.

Actif net global

86,44 M €

Valeur liquidative

31 759,4 €

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	GRPACTE FP
Indicateur de référence	MSCI Europe € clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	31/05/2005
Date de création de la part	31/05/2005
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	0,70%
Frais de gestion indirects maximum	0,30%

Notation Morningstar

(Données au 30/06/2025)



Catégorie " EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	10 000,00 €
Heure limite de centralisation	10:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA ACTIONS EUROPE IC

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



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	30/06/25	30/04/25	31/07/24	29/07/22	31/07/20	31/07/15
OPC	10,21	0,33	4,41	7,64	32,08	63,61	78,65
Indicateur de référence	9,34	0,73	4,10	7,62	34,26	75,15	77,16
Écart	0,87	-0,40	0,31	0,02	-2,18	-11,54	1,49

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	7,31	15,61	-14,11	26,47	2,43	24,80	-8,64	6,06	0,35	15,73
Indicateur de référence	8,59	15,83	-9,49	25,13	-3,32	26,05	-10,57	10,24	2,58	8,22
Écart	-1,28	-0,22	-4,61	1,34	5,75	-1,25	1,93	-4,18	-2,23	7,50

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	14,91%	13,27%	14,17%	15,43%
Volatilité de l'indice de référence	14,77%	13,33%	14,15%	16,35%
Tracking Error (Ex-post)	2,56	2,19	2,82	3,20
Ratio d'information	0,01	-0,26	-0,53	0,03
Ratio de Sharpe	0,38	0,51	0,57	0,51
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,98	0,98
Beta	0,99	0,98	0,98	0,93

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque actions
- Risque de liquidité
- Risque de perte en capital
- Risque de change

Profil de l'OPC

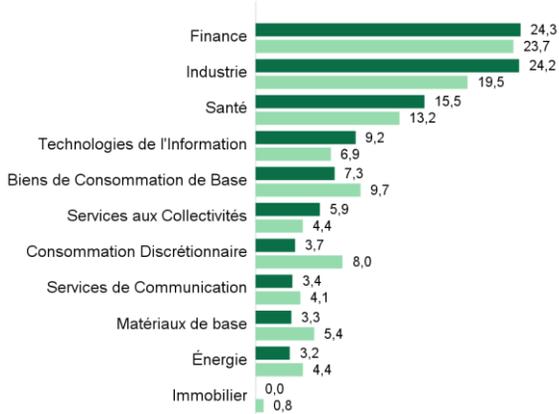
Nombre de lignes	55
Capitalisation moyenne	93,29 Mds €
Capitalisation médiane	72,04 Mds €



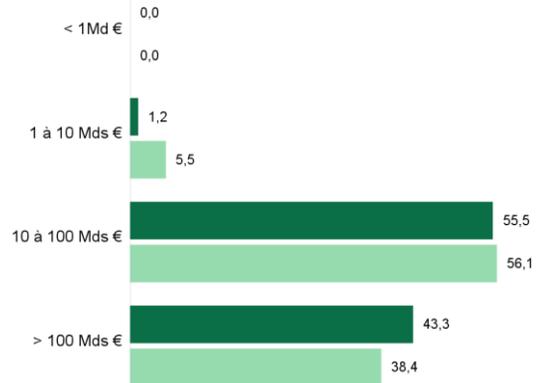
GROUPAMA ACTIONS EUROPE IC

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

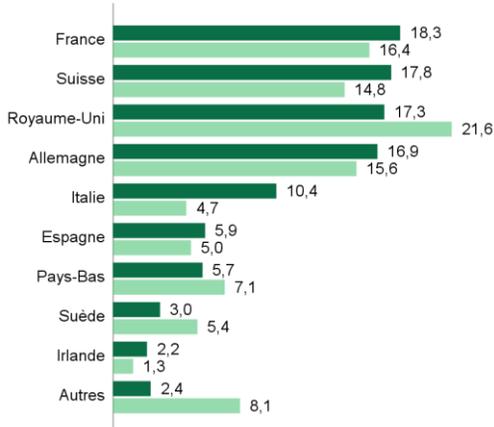
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



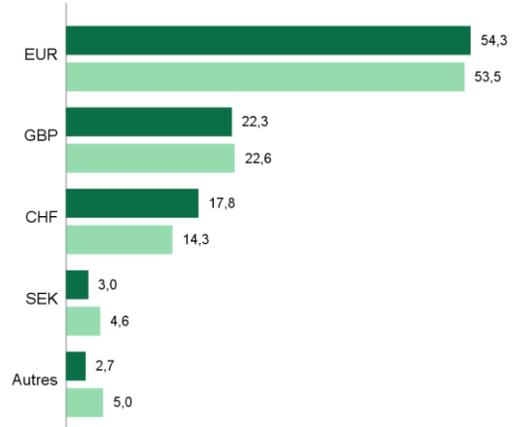
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	4,43%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Royaume-Uni	Industrie	4,23%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	4,02%
INTESA SANPAOLO	Italie	Finance	3,81%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Santé	3,52%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	3,51%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Allemagne	Finance	3,50%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Allemagne	Services de Communication	3,33%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Industrie	3,28%
BNP PARIBAS	France	Finance	2,70%
Total			36,32%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Selim EL MAAOUI

Fong SENGSIRY

Juliette DE MONTETY

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés européens ont clôturé le mois de juillet en hausse (Msci Europe +0,7%). Les publications de résultats du T2 et du S1 2025 ont été globalement solides, rassurant ainsi les investisseurs sur la croissance des entreprises européennes. Cette dynamique a été soutenue par une meilleure visibilité sur les droits de douane. En effet, des accords ont été trouvés avec le Japon puis avec l'Union Européenne, évitant la menace d'un tarif de 30%, avec un nouveau droit américain fixé à 15% sur la plupart des importations européennes. Tirés par des résultats favorables, les banques (+7%), les loisirs (+6%) et l'énergie (+4%) surperforment loin devant les médias (-7%), la distribution (-4%) et l'immobilier (-4%).

Le portefeuille sous-performe sur le mois. Le positionnement sectoriel est neutre, il profite de la sous-pondération sur les médias, mais souffre de la surpondération sur les technologies. La sélection est défavorable, notamment dans l'alimentation (Lindt -9%), les services financiers (D.Boerse -8%) ou les technologies (ASM Intl -21%), masquant les beaux parcours relatifs de Rolls-Royce (+10%) et Prysmian (+17%) dans l'industrie ou d'Astrazeneca (+11%) dans la santé.

Durant le mois nous avons allégé nos positions en ASML, ASM Intl, Rio Tinto, Totalenergies, HSBC, Sika et Novartis. En face, les lignes Siemens Energy, Rheinmetall et Barclays ont été renforcées.

Indicateurs principaux de performance ESG

Indicateur	Taux de couverture OPC(*)			Indicateur	Taux de couverture OPC(*)		
	OPC	Univers			OPC	Univers	
 Indépendance des administrateurs	100%	65%	63%	 Intensité carbone	100%	329	406

(*) 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

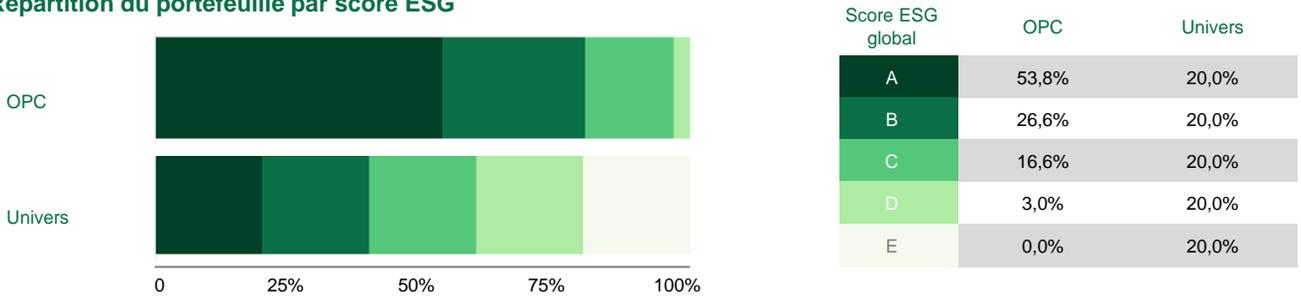
	OPC	Univers
 Score ESG global	77	60
Taux de couverture	100%	100%

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	62	60
Social	78	60
Gouvernance	69	60

Répartition du portefeuille par score ESG



Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
IBERDROLA SA	Services aux Collectivités	4,12%	A
NOVARTIS AG-REG	Santé	3,60%	A
ASTRAZENECA PLC	Santé	3,60%	A
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finance	3,58%	A
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de Communication	3,41%	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 : MSCI, calculs Groupama AM

Heures de formation

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

© 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)

30/01/2013 - 29/04/2022

MSCI Europe clôture € (dividendes nets réinvestis)

29/04/2022

MSCI Europe € clôture (dividendes nets réinvestis)

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.

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.

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.