

GROUPAMA EUROPE STOCK IC

FCP de droit français

Juin 2025

Données au 30/06/2025

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance comparable 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, par le biais d'une gestion sous contrainte de tracking error (TE) ex-ante limitée à 3%, principalement sur des actions européennes, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

165,14 M €

Valeur liquidative

1 966,87 €

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	GREUREM FP
Indicateur de référence	MSCI Europe € clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	19/09/2014
Date de création de la part	19/09/2014
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	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 31/05/2025)



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 :	-
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA EUROPE STOCK 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	30/05/25	31/03/25	28/06/24	30/06/22	30/06/20	30/06/15
OPC	9,52	-1,73	2,44	9,27	46,02	68,73	79,73
Indicateur de référence	8,55	-1,30	2,49	8,08	43,41	71,49	82,90
Écart	0,97	-0,43	-0,05	1,19	2,60	-2,77	-3,16

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	9,99	14,34	-10,14	24,86	-3,92	28,36	-11,51	9,37	1,70	7,49
Indicateur de référence	8,59	15,83	-9,49	25,13	-3,32	26,05	-10,57	10,24	2,58	8,22
Écart	1,41	-1,49	-0,65	-0,27	-0,60	2,31	-0,94	-0,87	-0,88	-0,74

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	14,97%	13,33%	14,37%	16,66%
Volatilité de l'indice de référence	15,22%	13,47%	14,26%	16,53%
Tracking Error (Ex-post)	1,78	1,46	1,33	1,31
Ratio d'information	0,67	0,41	-0,28	-0,14
Ratio de Sharpe	0,49	0,68	0,61	0,48
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	1,00	1,00
Beta	0,98	0,98	1,00	1,00

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

Profil de l'OPC

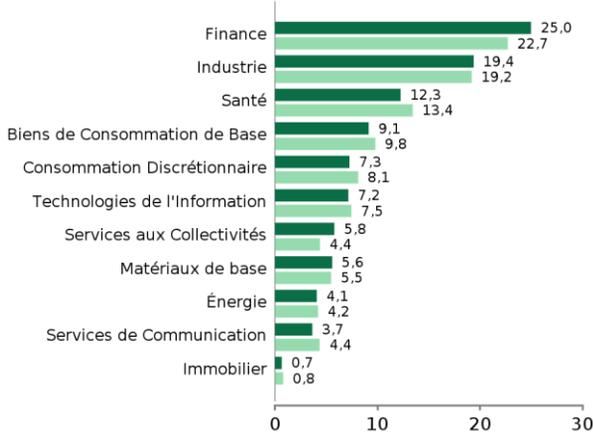
Nombre de lignes	110
Capitalisation moyenne	71,17 Mds €
Capitalisation médiane	47,85 Mds €



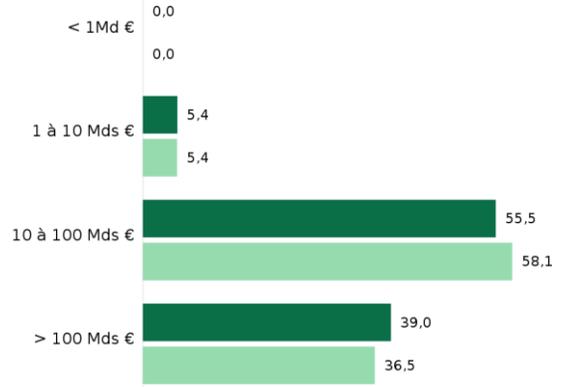
GROUPAMA EUROPE STOCK IC

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

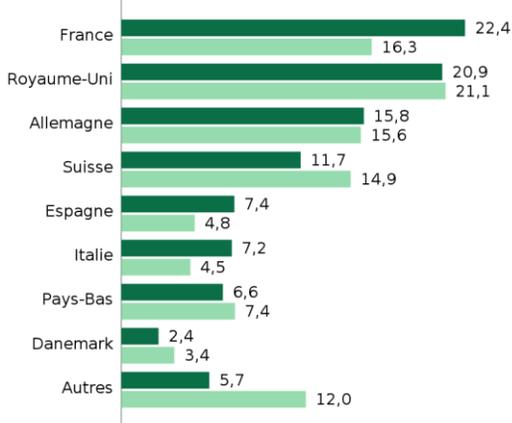
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



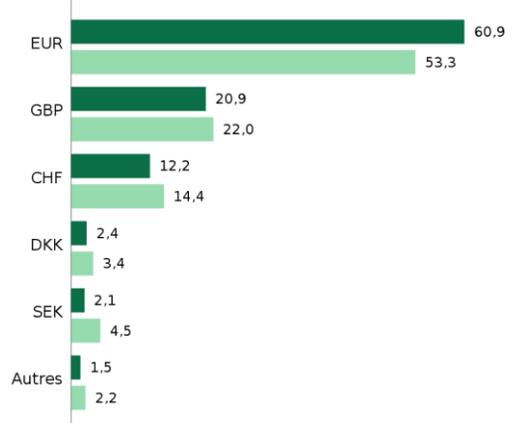
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	3,39%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	2,93%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Santé	2,52%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	2,19%
NOVO NORDISK A/S-B	Danemark	Santé	2,15%
ALLIANZ SE-REG	Allemagne	Finance	2,13%
NESTLE SA-REG	Suisse	Biens de Consommation de Base	1,93%
SIEMENS AG-REG	Allemagne	Industrie	1,82%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Suisse	Santé	1,81%
SHELL PLC	Royaume-Uni	Énergie	1,64%
Total			22,51%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Olivier EKAMBI

Selim BOUGHALEM

David BENAROUS

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés européens ont clôturé le mois de juin en baisse, avec une chute de -1.33% pour le STOXX 600. Les tensions au Moyen-Orient ont considérablement augmenté en raison des attaques israéliennes contre des infrastructures iraniennes, provoquant des représailles de l'Iran et une escalade du conflit. Cette situation a suscité des inquiétudes concernant les disruptions d'approvisionnement énergétique, entraînant une hausse des prix du pétrole. Bien qu'un cessez-le-feu ait été annoncé par Donald Trump, les tensions persistent et alimentent l'incertitude sur les marchés. Sur le mois, les secteurs de l'énergie et de la technologie sont les plus performants tandis que les secteurs de l'alimentaire, boissons et tabac affiche les performances les plus en retrait. Dans le portefeuille nous continuons à privilégier des sociétés faiblement valorisées avec des bilans sains et des perspectives de croissance en amélioration. Nous recherchons par ailleurs des expositions domestiques moins exposées à l'incertitude liée aux tarifs douaniers.

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 principaux de performance ESG



Indépendance des administrateurs

Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
99%	92%	60%



Intensité carbone

Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
99%	359	412

(*) 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	99%	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	77	60
Gouvernance	64	60

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
SAP SE	Technologies de l'Information	3,43%	A
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	2,97%	A
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,55%	A
ALLIANZ SE-REG	Finance	2,16%	A
SIEMENS AG-REG	Industrie	1,84%	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

© 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

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.