

GROUPAMA ACTIONS EUROPE NA

Fonds nourricier de GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY

Avril 2025

Données au 30/04/2025

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

85,11 M €

Valeur liquidative

145,96 €

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	GRACTNE 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	19/02/2019
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	1,50%
Frais de gestion indirects maximum	0,30%

Notation Morningstar

(Données au 31/03/2025)



Catégorie " EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8

Intensité carbone



337 tCO2

vs 412 pour l'univers

Part Verte



4% de l'actif net

vs 4% pour l'univers

Température implicite



1,97 °C

vs 2,16 pour l'univers

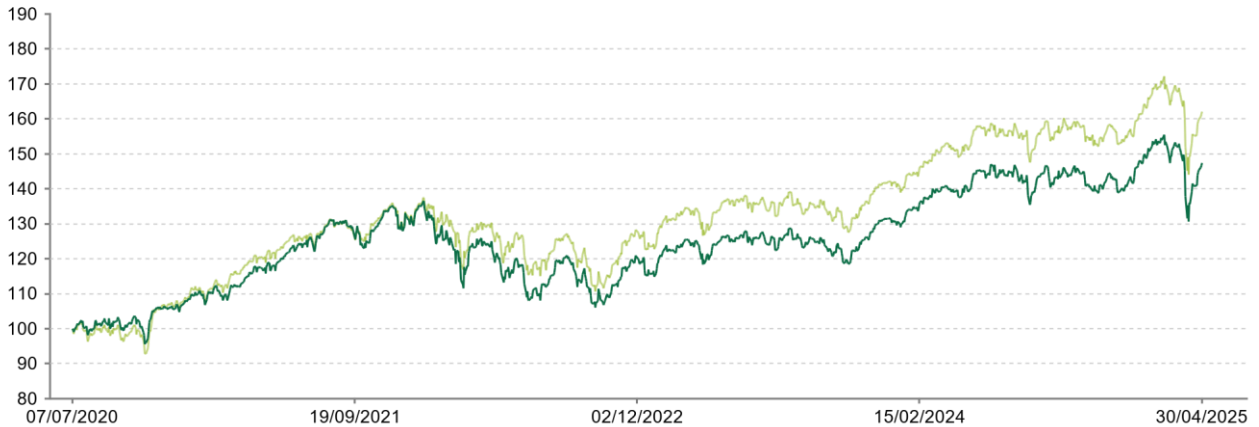
Conditions de commercialisation

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

GROUPAMA ACTIONS EUROPE NA

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Performances depuis l'origine (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	31/03/25	31/01/25	30/04/24	29/04/22	-	-
OPC	5,26	-0,39	-1,75	5,37	21,16	-	-
Indicateur de référence	5,04	-0,82	-1,34	6,94	27,05	-	-
Écart	0,22	0,43	-0,41	-1,57	-5,89	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	6,36	14,61	-14,86	25,36	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	8,59	15,83	-9,49	25,13	-	-	-	-	-	-
Ecart	-2,23	-1,22	-5,37	0,23	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	15,50%	14,06%	-	-
Volatilité de l'indice de référence	15,14%	13,96%	-	-
Tracking Error (Ex-post)	2,25	2,16	-	-
Ratio d'information	-0,70	-0,70	-	-
Ratio de Sharpe	0,20	0,39	-	-
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	-	-
Beta	1,01	1,00	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

Profil de l'OPC

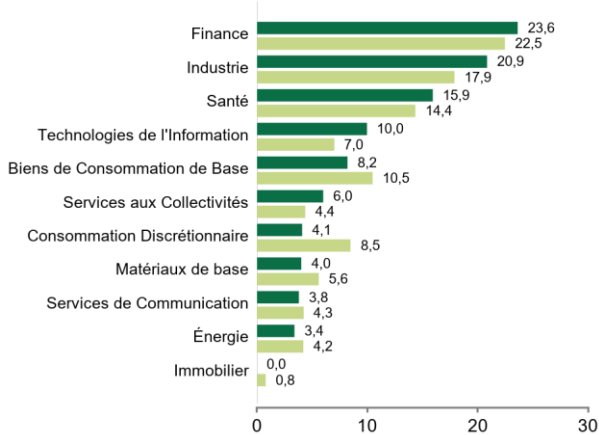
Nombre de lignes	56
Capitalisation moyenne	89,25 Mds €
Capitalisation médiane	65,03 Mds €



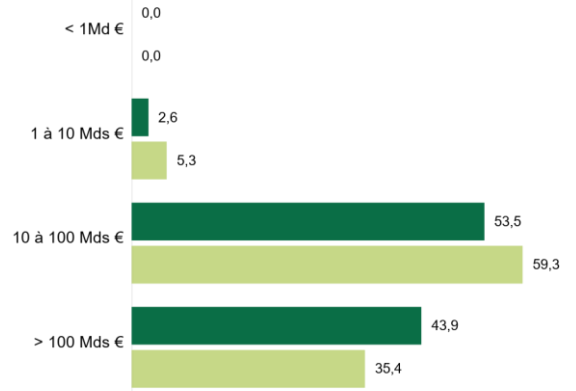
GROUPAMA ACTIONS EUROPE NA

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

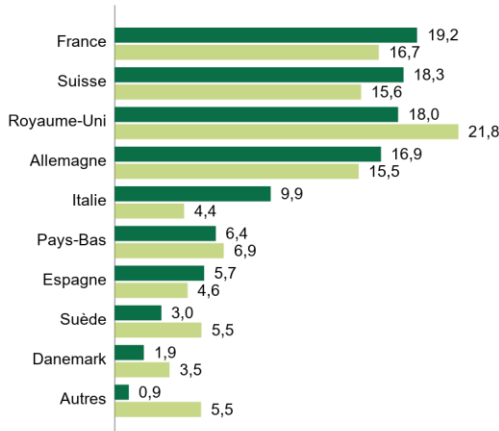
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



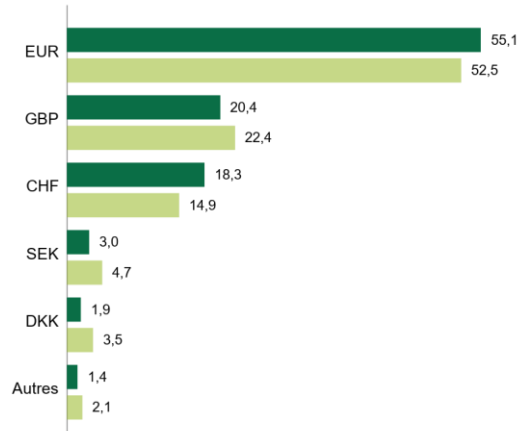
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	4,68%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	4,28%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Allemagne	Finance	3,82%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Allemagne	Services de Communication	3,74%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Santé	3,66%
INTESA SANPAOLO	Italie	Finance	3,64%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	3,51%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Royaume-Uni	Industrie	3,45%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Industrie	3,24%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	2,91%
Total			36,92%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Selim EL MAAOUI

Fong SENGSIRY

Juliette DE MONTETY

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Forte volatilité en avril, avec des marchés européens en baisse prononcée en début de mois, suite aux annonces de droits de douane plus sévères qu'attendus, puis une reprise après l'annonce d'une trêve de 90 jours. Les premières publications du 1er trimestre sont résilientes, mais sans surprise, la visibilité diminue pour de nombreuses entreprises. Si la baisse des marchés est finalement mesurée (MSCI Europe – 0,8%), le classement sectoriel est dominé par les secteurs défensifs et domestiques, distribution alimentaire (+6%), immobilier (+6%) et utilities (+5%), loin devant les matières premières (-7%), la consommation cyclique (-3%) et la santé (-3%).

Le portefeuille surperforme légèrement sur le mois. Le positionnement sectoriel est neutre, les sous-pondérations sur l'énergie et les médias se compensant. La sélection est positive, via Nemetschek (+9%) dans les technologies, D.Boerse (+4%) dans les services financiers ou Belimo (+32%) dans la construction qui font mieux que compenser les sous-performances d'HSBC (-6%), D.Telekom (-5%) ou Astrazeneca (-6%).

Durant le mois nous avons vendu le résidu en Stellantis, poursuivi l'allègement sur l'énergie (TotalEnergies, Shell), réduit les semiconducteurs (ASML, ASM Intl) et pris des bénéfices sur D.Telekom et D.Boerse. En face, nous avons renforcé la défense et les utilities. A noter également un arbitrage au sein du secteur bancaire où HSBC a été allégé et les autres banques renforcées.



Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO ²)	337	412	100%	88%
Social	Créations d'emploi (en %)	3%	2%	99%	100%
	Heures de formation (en heures)	28	22	86%	62%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	92%	99%	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	97%	60%	99%	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

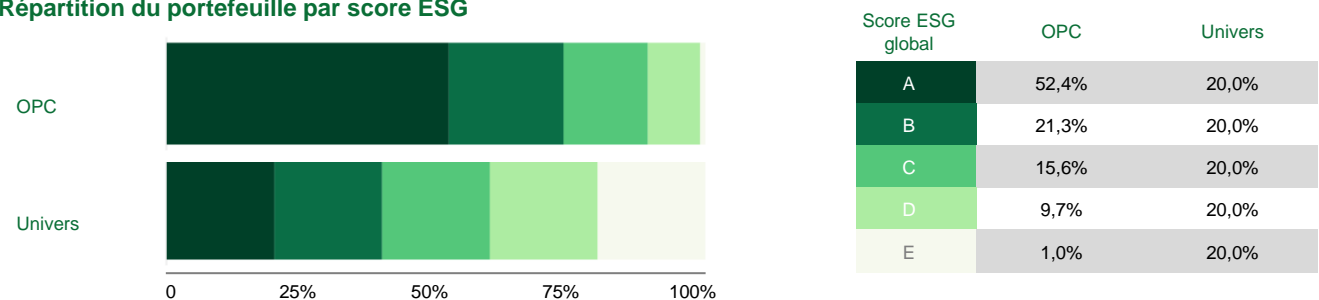


Les niveaux A B C D E sont la répartition des scores ESG de l'univers d'investissement en cinq portions égales (quintiles), A étant le meilleur score et E le moins bon.

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	62	50
Social	74	50
Gouvernance	64	47

Répartition du portefeuille par score ESG



Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
SAP SE	Technologies de l'Information	4,78%	A
IBERDROLA SA	Services aux Collectivités	4,37%	A
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finance	3,90%	A
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de Communication	3,82%	A
ASTRAZENECA PLC	Santé	3,58%	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

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)

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.