France / Europe

Code ISIN : FR0010013987

Communication marketing

GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ZC

Compartiment de SICAV de droit français

Juin 2025

Données au 30/06/2025

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

323,79 M €

Valeur liquidative

279,81 €

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

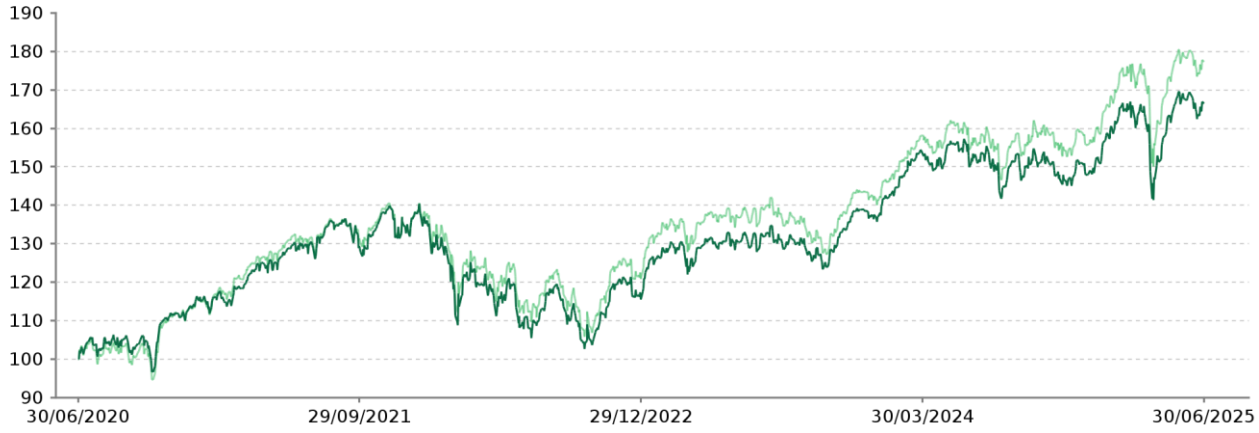
France / Europe

Données au 30/06/2025

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	30/05/25	31/03/25	28/06/24	30/06/22	30/06/20	30/06/15
OPC	**11,66**	**-0,77**	**4,61**	**10,28**	**54,17**	**66,37**	**89,07**
Indicateur de référence	12,85	-0,73	4,95	14,06	57,95	77,25	94,58
Ecart	-1,20	-0,04	-0,34	-3,78	-3,78	-10,88	-5,51

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	16,63%	15,09%	16,46%	17,72%
Volatilité de l'indice de référence	16,21%	14,95%	16,26%	18,07%
Tracking Error (Ex-post)	2,14	2,07	2,57	2,75
Ratio d'information	-1,76	-0,45	-0,56	-0,11
Ratio de Sharpe	0,50	0,73	0,51	0,49
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,99
Beta	1,02	1,00	1,00	0,97

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ZC

France / Europe

Données au 30/06/2025

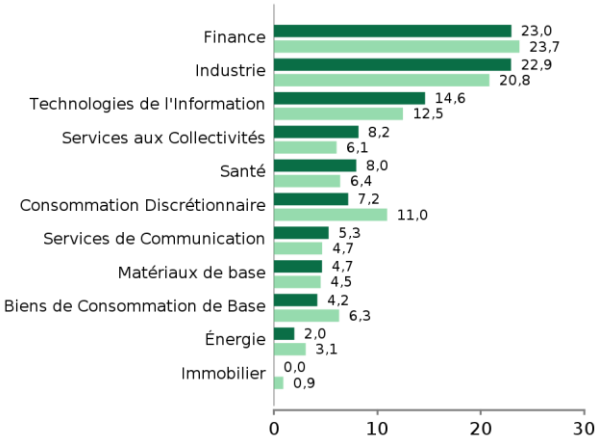
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	51
Capitalisation moyenne	84,22 Mds €
Capitalisation médiane	71,93 Mds €

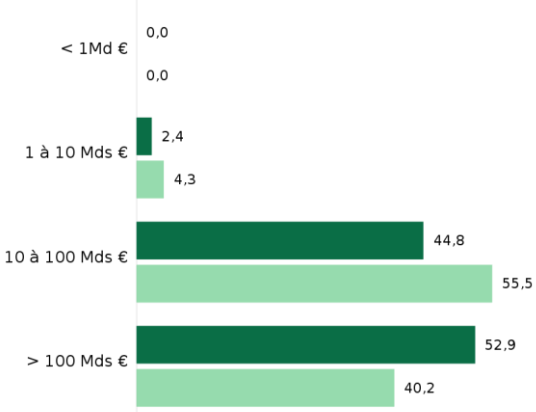
GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ZC

MSCI EMU CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

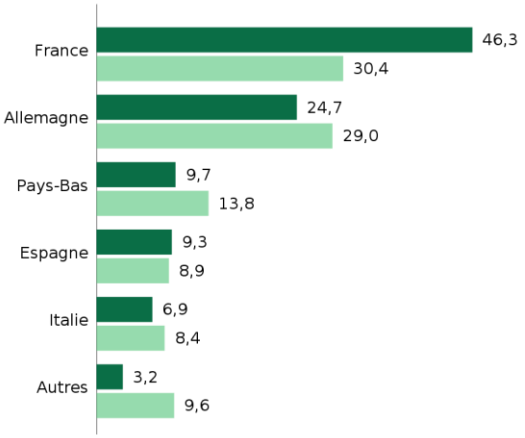
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



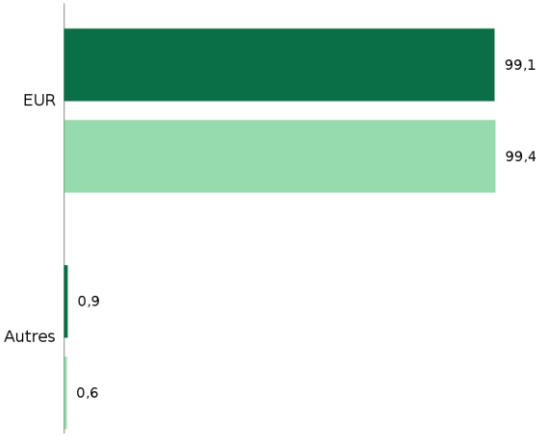
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	6,71%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	5,20%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Industrie	4,14%
INTESA SANPAOLO	Italie	Finance	3,32%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Allemagne	Services de Communication	3,22%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Allemagne	Finance	2,94%
ALLIANZ SE-REG	Allemagne	Finance	2,94%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	2,89%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	Finance	2,86%
AIRBUS SE	France	Industrie	2,74%
Total			**36,97%**

Source : Groupama AM

GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ZC

France / Europe

Données au 30/06/2025

Équipe de gestion

Juliette DE MONTETY

Selim EL MAAOUI

Fong SENGSIRY

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés européens ont clôturé le mois en baisse, avec une chute de -1,4% pour le MSCI Europe et de -0,9% pour le MSCI Euro sous-performant sensiblement les indices américains (MSCI World +4,2%). Juin a marqué un tournant dans l'environnement géopolitique mondial avec un basculement progressif de l'attention des marchés : la guerre commerciale sino-américaine, bien que toujours présente, a laissé place à la montée des tensions militaires au Moyen Orient. Le 13 juin, l'opération est lancée avec des frappes israéliennes contre les sites nucléaires iraniens. Le 16 juin le parlement iranien vote la fermeture du détroit d'Hormuz, faisant craindre une hausse du prix du baril, et de l'inflation en général. En conséquence, le marché européen a enregistré une baisse significative, les investisseurs craignant les répercussions économiques d'une intensification des hostilités dans la région. Bien qu'un cessez-le-feu ait été annoncé, les tensions persistent, alimentant l'incertitude sur les marchés. Du côté des banques centrales, la BCE a baissé de nouveau de -25bps ses 3 taux directeurs, en ligne avec les attentes tandis que la Fed a maintenu ses taux inchangés et continue d'anticiper 2 baisses de taux en 2025. Du côté sectoriel, l'Energie a affiché la meilleure performance, alimentée par une combinaison de tensions géopolitiques croissantes, de hausses marquées des prix du pétrole et de prévisions de réduction de la production. À l'inverse, le secteur Agro-alimentaire & Boissons a été poussé à la baisse par une combinaison de facteurs, notamment la pression sur les marges bénéficiaires et la confiance des consommateurs. Au cours du mois, nous avons allégé quelques positions cycliques pour réduire notre indicateur de performance PAI3 en allégeant nos ASML, Bureau Veritas, Airbus, Safran, Air Liquide fortement contributeurs de CO^2. Dans le secteur financier nous avons arbitré une partie de nos Intesa San Paolo pour renforcer nos Allianz et BNP. Par ailleurs, des achats en valeurs allemandes on été effectués: Rheinmetall, Infineon et Heildelberg Materials.

GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ZC

France / Europe

Données au 30/06/2025

Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Intensité carbone	**100%**	949	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	6,88%	A
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	5,33%	A
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	4,25%	A
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de Communication	3,30%	A
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finance	3,02%	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 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

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.