Thématiques et Styles

Code ISIN : FR0010086470

Communication marketing

GROUPAMA ACTIONS RETRAITE

Fonds nourricier de GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE

Mai 2025

Données au 30/05/2025

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 sélectionnées de manière fondamentale et discrétionnaire sur des critères de valorisations, 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.

Notation Morningstar

(Données au 30/04/2025)

★★★★

Catégorie " EAA Fund Europe Large-Cap Value Equity"

SFDR 8

Actif net global

8,89 M €

Valeur liquidative

3 429,38 €

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	GRPACTR FP
Indicateur de référence	MSCI Europe € clôture (DNR)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	23/06/2004
Date de création de la part	23/06/2004
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	0,50%
Frais de gestion indirects maximum	1,50%

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	10:30, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA ACTIONS RETRAITE

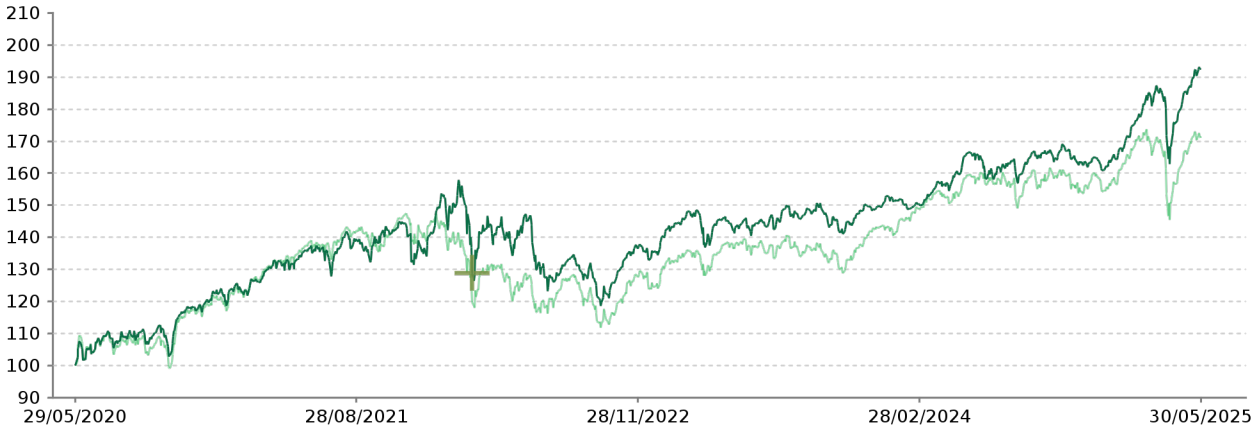
Thématiques et Styles

Données au 30/05/2025

GROUPAMA ACTIONS RETRAITE

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 04/03/2022, les performances antérieures à cette date sont le reflet de cette précédente stratégie.

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	**18,13**	**5,50**	**6,02**	**16,04**	**32,23**	**92,59**	**79,38**
Indicateur de référence	9,97	4,70	-0,32	8,43	34,08	71,42	71,15
Ecart	8,16	0,81	6,34	7,61	-1,84	21,18	8,23

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	**8,92**	**11,37**	**-4,80**	**18,00**	**3,57**	**24,88**	**-15,05**	**8,08**	**0,05**	**11,42**
Indicateur de référence	8,59	15,83	-14,37	22,16	-1,02	25,47	-12,71	12,63	4,49	8,27
Ecart	0,34	-4,46	9,57	-4,15	4,58	-0,59	-2,35	-4,55	-4,44	3,15

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	13,31%	13,26%	16,07%	17,34%
Volatilité de l'indice de référence	15,24%	14,01%	15,69%	17,63%
Tracking Error (Ex-post)	7,29	6,81	7,80	5,51
Ratio d'information	1,04	-0,09	0,38	0,09
Ratio de Sharpe	1,04	0,51	0,64	0,46
Coefficient de corrélation	0,88	0,88	0,88	0,95
Beta	0,77	0,83	0,90	0,93

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

Risque lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations

Risque de liquidité

GROUPAMA ACTIONS RETRAITE

Thématiques et Styles

Données au 30/05/2025

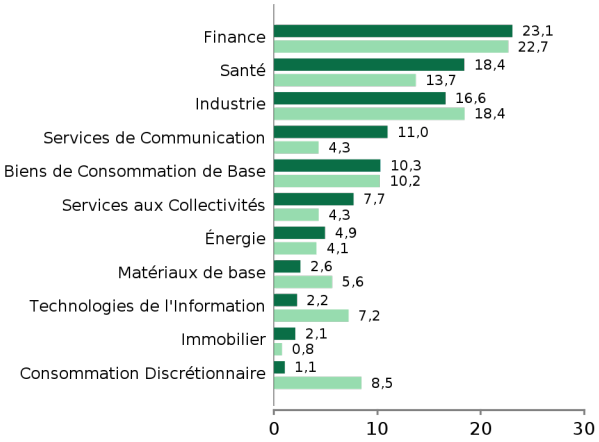
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	50
Capitalisation moyenne	66,70 Mds €
Capitalisation médiane	50,22 Mds €

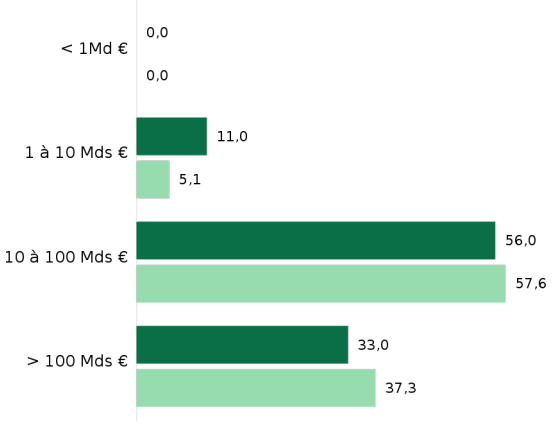
GROUPAMA ACTIONS RETRAITE

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

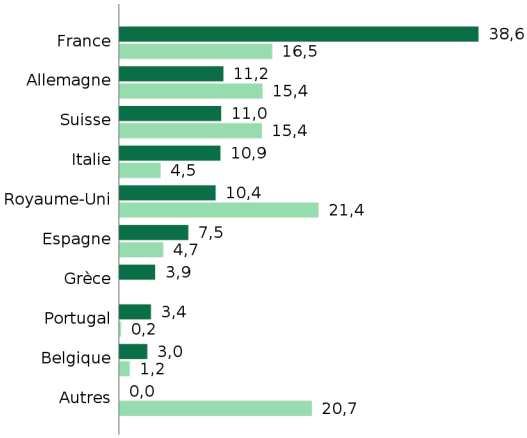
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



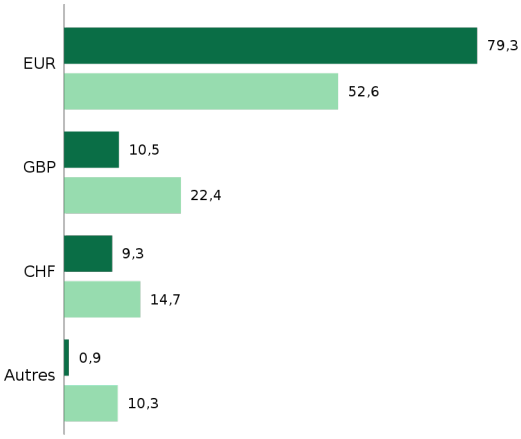
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Santé	4,34%
GSK PLC	Royaume-Uni	Santé	4,20%
AIRBUS SE	France	Industrie	4,02%
SANOFI	France	Santé	3,99%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Allemagne	Services de Communication	3,95%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Suisse	Santé	3,34%
AXA SA	France	Finance	3,09%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Belgique	Biens de Consommation de Base	3,03%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	2,73%
RHEINMETALL AG	Allemagne	Industrie	2,70%
Total			**35,39%**

Source : Groupama AM

GROUPAMA ACTIONS RETRAITE

Thématiques et Styles

Données au 30/05/2025

Équipe de gestion

Philippe CHAUMEL

Selim EL MAAOUI

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés actions européens ont effacé les pertes enregistrées après l'annonce lors du « Liberation Day » de la hausse des taxes qui devaient s'appliquer sur les importations américaines. Ainsi, l'indice MSCI Europe (dividendes réinvestis) a affiché au mois de mai un nouveau gain de 5,6% pour revenir quasiment au plus haut de l'année. Pourtant, les prévisions de croissance économique continuent d'être revues progressivement en baisse mais dans des proportions très modérées. Après les multiples annonces de l'administration Trump, les marchés intègrent l'hypothèse que, au final, après des mois de négociation, les taxes devraient se situer à un niveau supérieur à celui de 2024 mais dans des proportions raisonnables. Par ailleurs, en Europe, l'inflation, notamment du fait de la baisse des prix de l'énergie, recule plus rapidement qu'attendu, permettant de conforter les anticipations de baisse des taux de la BCE. Le fonds a enregistré une nouvelle surperformance au mois de mai par rapport à l'indice MSCI Europe mais aussi par rapport au MSCI Europe Value. Le fonds a de nouveau bénéficié de la surperformance du secteur bancaire (+9,7% contre +5,1% pour le marché) mais a été pénalisé par la sous-performance des Pharmaceutiques (+0,6%) et des Services Publics (+2,5%). Toutefois, la contribution de la sélection de titres a de nouveau été positive. Ainsi, au sein du secteur bancaire, BCP (+22%) et, surtout, Alpha Services (+35%) ont fortement progressé. Au sein des valeurs industrielles, Rheinmetall a affiché un plus haut après une hausse de 26%. L'intégration d'Air France au sein du portefeuille en début d'année a également eu un impact positif avec un bond du titre de 26%. A l'opposé, Merck (-5,3%) et Sanofi (-4,8%) ont pesé sur la performance du fonds. Compte tenu de la nouvelle forte appréciation des valeurs bancaires, des allègements ont été réalisés sur Alpha Services et BCP, tout comme sur des titres liés à la défense, Rheinmetall et Thalès. Toutefois, les mouvements les plus importants ont consisté à renforcer les valeurs pharmaceutiques, Sanofi, Novartis et GSK, Canal +, ligne intégrée le mois dernier, et, surtout, à créer une nouvelle position avec TF1.

GROUPAMA ACTIONS RETRAITE

Thématiques et Styles

Données au 30/05/2025

Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Indépendance des administrateurs	**100%**	86%	60%
Politique en matière des Droits de l'Homme	**100%**	100%	92%

(*) 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	**75**	60
Taux de couverture	**98%**	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	**55**	60
Social	**81**	60
Gouvernance	**61**	60

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
NOVARTIS AG-REG	Santé	4,35%	A
GSK PLC	Santé	4,22%	A
SANOFI	Santé	4,01%	A
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de Communication	3,96%	A
AXA SA	Finance	3,10%	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.

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)

12/04/2013 - 12/02/2016	MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)
12/02/2016 - 07/03/2022	MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis)
07/03/2022	MSCI Europe € clôture (DNR)

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.