Thématiques et Styles

Code ISIN : FR0010627869

Communication marketing

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE IC

FCP de droit français

Septembre 2026

Données au 30/09/2026

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est 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 et discrétionnaire, 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).

Notation Morningstar

(Données au 31/08/2026)

★★★★★

Catégorie " EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8

Actif net global

986,08 M €

Valeur liquidative

332,03 €

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	EUSTCKM FP
Indicateur de référence	MSCI Europe € clôture (DNR)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	16/02/2006
Date de création de la part	25/06/2008
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	0,90%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%
Frais de fonctionnement et autres services	0,12%
Commission de surperformance	20% de la performance au-delà de l'indicateur de référence

Les modalités de calcul de la surperformance sont précisées dans le prospectus du fonds, disponible sur le site internet de Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe CHAUMEL

Hervé LORENT

Fong SENGSIRY

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	14:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE IC

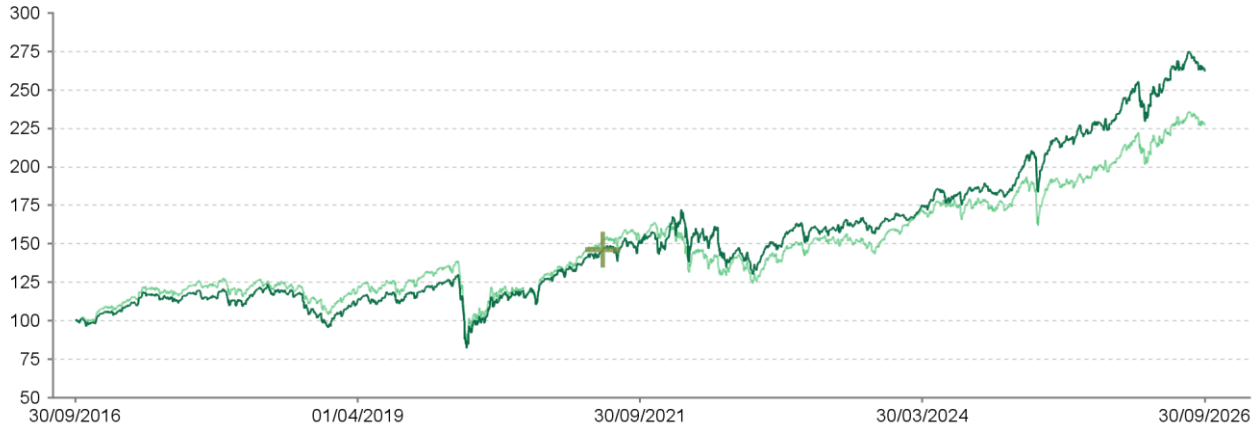
Thématiques et Styles

Données au 30/09/2026

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE IC

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

Performances 10 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. *Source : Groupama AM*

+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 01/06/2021, 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	31/12/25	31/08/26	30/06/26	30/09/25	29/09/23	30/09/21	30/09/16
OPC	**10,95**	**-2,27**	**-0,94**	**16,69**	**60,01**	**73,51**	**162,08**
Indicateur de référence	9,64	-2,40	-1,00	16,49	51,28	48,93	127,01
Ecart	1,32	0,13	0,07	0,19	8,74	24,58	35,07

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	**29,09**	**10,10**	**12,50**	**-4,02**	**19,23**	**4,56**	**26,15**	**-14,53**	**9,10**	**0,94**
Indicateur de référence	19,39	8,59	15,83	-14,37	22,16	-1,02	25,47	-12,71	12,63	4,49
Ecart	9,71	1,52	-3,33	10,35	-2,92	5,57	0,68	-1,83	-3,53	-3,55

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	12,88%	11,98%	15,22%	15,96%
Volatilité de l'indice de référence	12,31%	12,71%	14,40%	15,90%
Tracking Error (Ex-post)	2,88	5,63	7,35	5,48
Ratio d'information	0,07	0,50	0,42	0,29
Ratio de Sharpe	1,14	1,16	0,57	0,83
Coefficient de corrélation	0,97	0,90	0,88	0,94
Beta	1,02	0,85	0,93	0,94

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque de perte en capital
- Risque actions
- Risque lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations
- Risque de liquidité
- Risque de durabilité

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE IC

Thématiques et Styles

Données au 30/09/2026

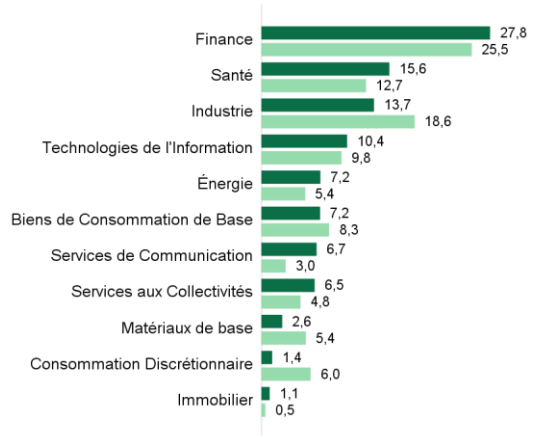
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	61
Capitalisation moyenne	80,30 Mds €
Capitalisation médiane	51,42 Mds €

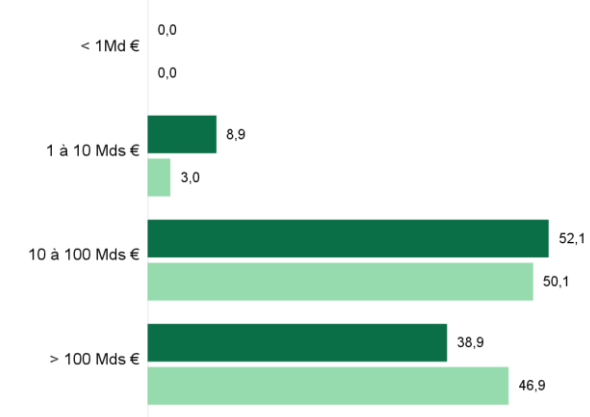
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE IC

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

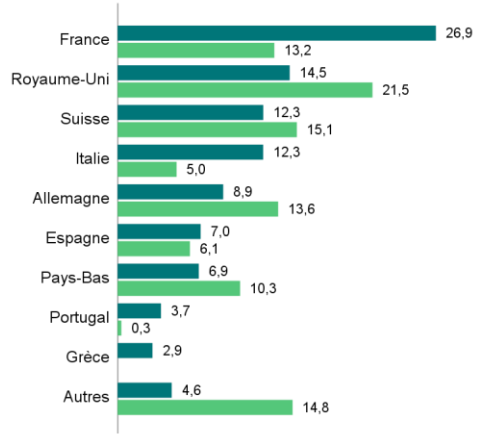
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



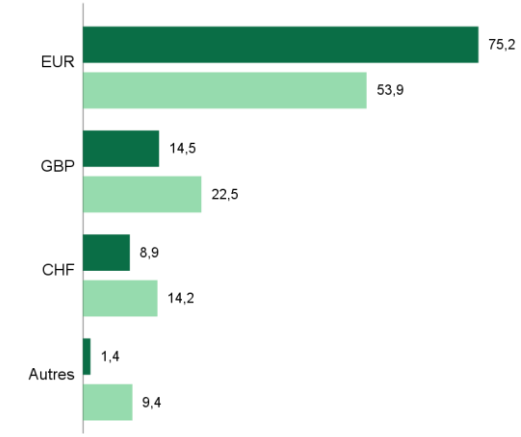
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Santé	3,66%
STMICROELECTRONICS NV	Suisse	Technologies de l'Information	3,38%
AIRBUS SE	Pays-Bas	Industrie	3,36%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Santé	3,36%
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	3,06%
ALPHA BANK SA	Grèce	Finance	2,94%
GSK PLC	Royaume-Uni	Santé	2,74%
SHELL PLC	Royaume-Uni	Énergie	2,57%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	2,48%
PUBLICIS GROUPE	France	Services de Communication	2,42%
Total			**29,97%**

Source : Groupama AM

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE IC

Thématiques et Styles

Données au 30/09/2026

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le MSCI Europe a enregistré un recul de 2,46% en septembre (-2,4% dividendes réinvestis). Le marché a été pénalisé par l'accélération de la hausse des taux, 26 bp pour le 10 ans allemand avec à la fois un écartement des « spreads » souverains en Europe et de crédit avec la dette privée. Ainsi, l'écart de taux du 10 ans français a atteint en fin de mois 127 bp. Si la situation française inquiète particulièrement à l'approche des prochaines élections, le mouvement est plus global comme l'illustre l'écartement italien (103bp) et la hausse des taux britanniques et américains à des niveaux supérieurs aux taux français. Poussée par les prix énergétiques, l'inflation se maintient à des niveaux élevés. Réconfortées par le raffermissement de la croissance économique, les banques centrales ont de nouveau monté les taux directeurs. Si les tensions au sein du système de la Zone Euro ont pesé sur les marchés actions, il n'en va pas de même dans d'autres régions, où la forte croissance bénéficiaire des sociétés cotées a pu plus ou moins compenser l'impact négatif de la hausse des taux. En Europe, le comportement sectoriel ne reflète pas de thématiques particulières. On notera, toutefois, que l'Energie (hausse du pétrole) et la Technologie (dynamique bénéficiaire) ont fini le mois en hausse, tandis que l'Immobilier, comme le mois dernier, a été le plus mauvais secteur (secteur le plus corrélé négativement à la hausse des taux). Le fonds a enregistré une performance en ligne avec l'indice MSCI Europe, avec des effets sélections de titres et allocation peu significatifs. Les Industrielles ont eu la contribution la plus négative, du fait, notamment, du nouveau recul des valeurs de la Défense (Rheinmetall – 13,9%). En revanche, au sein du secteur bancaire, la sous-performance des sociétés françaises au sein du portefeuille (Société Générale et BNP) a été plus que compensée par la nouvelle progression de BCP (+8,6%) et Alpha (+6,6%). Enfin, le fonds a de nouveau bénéficié de l'absence de positions sur les valeurs du luxe qui ont encore reculé au mois de septembre. Le fonds a enregistré deux nouvelles positions. Au sein du secteur pharmaceutique, une ligne a été construite sur Astrazeneca. La valorisation du titre, qui a reculé en 2026, ne reflète pas suffisamment les fortes perspectives du groupe grâce à son portefeuille de nouveaux médicaments. La sous-exposition au sein des Technologiques a été comblée par l'entrée de Nokia. Les commandes d'ores et déjà enregistrées devraient conduire à un bond des résultats dès 2027/2028.

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE IC

Thématiques et Styles

Données au 30/09/2026

Score ESG du portefeuille

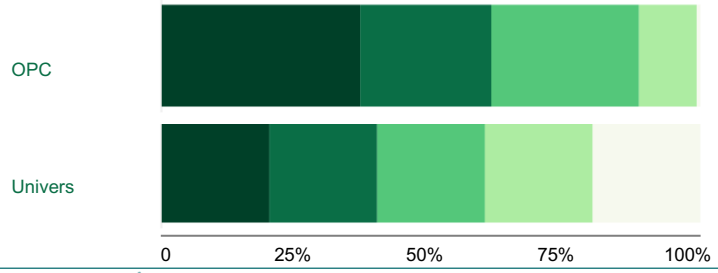
	OPC	Univers
Score ESG global	**68,2**	60
Taux de couverture	**98,5%**	100,0%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	**51,7**	60
Social	**70,0**	60
Gouvernance	**71,0**	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.

Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	36,9%	20,0%
B	24,3%	20,0%
C	27,4%	20,0%
D	10,7%	20,0%
E	0,7%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NOVARTIS AG-REG	Santé	3,37%	A
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l'Information	3,07%	A
GSK PLC	Santé	2,75%	A
IBERDROLA SA	Services aux Collectivités	2,48%	A
PUBLICIS GROUPE	Services de Communication	2,43%	A

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE IC

Thématiques et Styles

Données au 30/09/2026

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 amont sont prises en compte. Les émissions du scope 1 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise, le scope 2 correspond aux émissions indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 amont sont toutes les autres émissions indirectes générées en amont de l'activité de production.
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

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.
Source : MSCI, 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 : 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

© 2026 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)

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

Avertissement

Communication marketing.

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 le site internet www.groupama-am.com, à la page "Groupama AM, notre engagement".

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation ou un conseil en investissement personnalisé et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

Cet investissement comporte un certain nombre de risques, dont un risque de perte de capital.

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC.

Ces documents sont disponibles gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

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 clé 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.

Suisse : le fonds est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le Représentant local est ACOLIN Fund Services AG, Leutchenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et l'Agent payeurs des Compartiments enregistrés pour une offre publique en Suisse sont Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Ile, CH-1204 Geneve ou BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant.

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information clé disponible en allemand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Munich, Germany.

Portugal : le Prospectus ainsi que le Document d'information clé disponible en portugais et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisbon, Portugal.

Pays-Bas : le Prospectus ainsi que le Document d'information clé disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.