

GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ND

Compartiment de SICAV de droit français

Janvier 2026

Données au

30/01/2026



Objectif de gestion
L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI 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).



SFDR 8

Actif net global

351,23 M €

Valeur liquidative

1 280,73 €

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 GAMENDE 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 22/03/2013

Devise de valorisation EUR

PEA Oui

PEA-PME Non

Équipe de gestion

Juliette DE MONTETY Fong SENGSIRY

Selim EL MAAOUI

Frais

Commission de souscription maximum 2,75%

Commission de rachat maximum -

Frais de gestion directs maximum 1,90%

Frais de gestion indirects maximum 0,00%

Frais de fonctionnement et autres services 0,12%

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation Quotidienne

Type de part Distribution

Minimum de première souscription : 100,00 €

Heure limite de centralisation 11:00, heure de Paris

Type de valeur liquidative Inconnue

Règlement J+2

Dépositaire / Conservateur CACEIS BANK

GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ND

France / Europe

Données au

30/01/2026



GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ND



MSCI EMU CLÔTURE (DIVIDENDES NETS
RÉINVESTIS)

Performances 10 ans (base 100)



Les performances passées ne préjettent pas des performances futures.

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/25	31/12/25	31/10/25	31/01/25	31/01/23	29/01/21	29/01/16
OPC	2,91	2,91	4,49	14,45	44,11	61,20	128,20
Indicateur de référence	2,80	2,80	5,53	18,55	50,86	79,20	140,47
Ecart	0,11	0,11	-1,04	-4,10	-6,75	-18,00	-12,28

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	19,77	7,20	19,13	-16,52	21,24	3,98	27,93	-13,13	13,75	3,11
Indicateur de référence	23,70	9,49	18,78	-12,47	22,16	-1,02	25,47	-12,71	12,63	4,33
Ecart	-3,93	-2,29	0,35	-4,05	-0,92	5,00	2,46	-0,42	1,12	-1,22

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	14,86%	14,05%	15,56%	16,90%
Volatilité de l'indice de référence	14,89%	13,93%	15,12%	17,26%
Tracking Error (Ex-post)	2,19	2,02	2,27	2,70
Ratio d'information	-1,87	-0,81	-0,94	-0,21
Ratio de Sharpe	0,84	0,61	0,46	0,67
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,99
Beta	0,99	1,00	1,02	0,97

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ND

France / Europe

Données au 30/01/2026

Profil de l'OPC

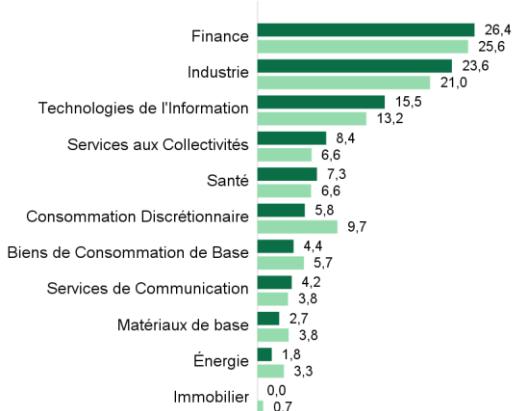
Nombre de lignes	55
Capitalisation moyenne	92,08 Mds €
Capitalisation médiane	70,49 Mds €



GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY ND

MSCI EMU CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

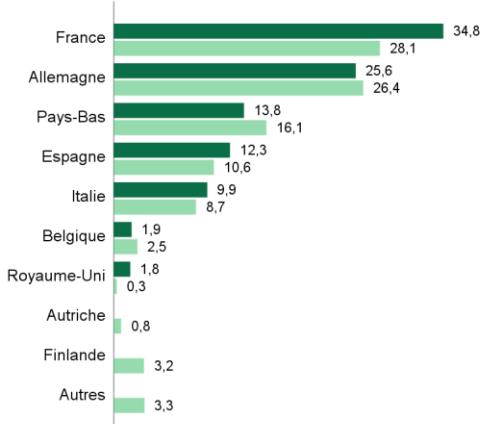
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



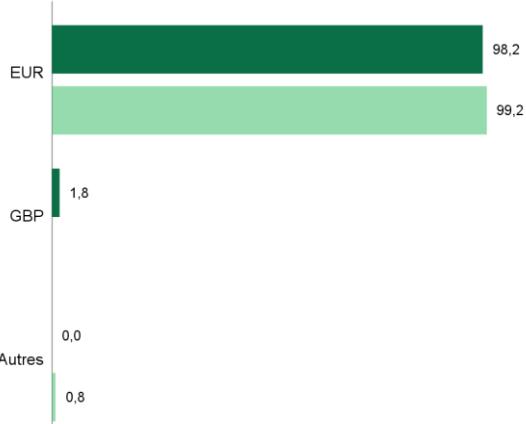
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	8,43%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Industrie	4,03%
SAP SE	Allemagne	Technologies de l'Information	4,02%
BANCO SANTANDER SA	Espagne	Finance	4,00%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Espagne	Finance	3,71%
INTESA SANPAOLO	Italie	Finance	3,47%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	3,34%
ALLIANZ SE-REG	Allemagne	Finance	3,23%
SIEMENS ENERGY AG	Allemagne	Industrie	2,84%
AIRBUS SE	France	Industrie	2,52%
Total			39,58%

Source : Groupama AM

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés ont clôturé janvier en hausse, avec une progression de 2,8% pour le MSCI Euro, +3,1% pour le MSCI Europe et +2,2% pour le MSCI World, soutenus par un fort rallye des valeurs liées aux semi-conducteurs. La période a également été rythmée par des nouvelles notables concernant la Fed : le maintien des taux directeurs puis l'annonce par Donald Trump de son intention de nommer Kevin Warsh, ancien banquier et gouverneur de la Fed, pour succéder à Jerome Powell au poste de Chairman de la FED. Sur le plan géopolitique mondial, le retour d'une forte instabilité a impacté les marchés, notamment après l'intervention au Venezuela des Etats-Unis qui a conduit à la capture de N. Maduro, lequel devrait être jugé pour « narco terrorisme ». L'autre foyer de tension est venu d'Iran, où les manifestations massives contre le régime ont été sévèrement réprimées. En réponse, Donald Trump a massé des forces navales autour du pays et a averti les dirigeants iraniens que le « temps était compté » pour engager des négociations sur le dossier nucléaire, ce qui a entraîné une hausse des prix du pétrole. En Europe, les marchés ont également été attentifs aux avancées potentielles vers une paix en Ukraine. En France, le mois de janvier a été dominé par les débats autour du budget 2026, marqué par des recours successifs à l'article 49.3 pour faire adopter les différentes parties du texte. Sur le plan sectoriel, les Matériaux de Base affichent une forte hausse, soutenues par l'envolée de l'or et de l'argent (records historiques), avant une prise de profits en fin de mois. Cette hausse est alimentée par les incertitudes entourant l'indépendance future de la Fed et les déclarations de Donald Trump sur une tolérance à un dollar plus faible. Le secteur de l'Énergie bénéficie également des tensions géopolitiques, alors que le WTI progresse de +13,57% (Brent de +16,17%). À l'inverse, le secteur des Biens de Consommation recule, pénalisé par les publications du secteur du luxe, notamment LVMH et Richemont, qui alimentent la crainte d'une reprise plus lente que prévu en 2026. Du côté des valeurs, le leader mondial des fabrications de puces, TSMC signe une performance notable grâce à de solides résultats et à l'annonce d'une hausse de ses investissements en 2026, entraînant dans son sillage les semi-conducteurs européens. À la baisse, SAP recule de -18,1% en raison d'une publication de résultats contrastée. Le segment Software est surtout pénalisé par une crainte globale concernant la réduction d'abonnements software en lien avec l'implémentation de l'IA dans les entreprises. Parmi les introductions en bourse, on notera celle de CSG (société tchèque cotée à Amsterdam) dans le segment de la Défense avec une performance de +31,4% sur la première séance de cotation.

Dans ce contexte, nous avons renforcé notre exposition cyclique à travers des achats dans les semi-conducteurs, Infineon et ASML, qui profitent d'une dynamique positive de la demande, et dans la défense, Rheinmetall et diversification en Exail (petite valeur technologique française spécialisée notamment dans les drones). Par ailleurs nous avons arbitré une partie de nos St Gobain vers Siemens Energy, Airbus et MTU vers Safran (grâce à une hausse de son score ESG). Côté valeurs défensives, nous avons cédé nos Kerry (fournisseur d'ingrédients pour la consommation) et initié une ligne de diversification en SSE (Utilities UK) bénéficiant d'une valorisation modérée dans son segment d'activité.

Mise en œuvre des évolutions suivantes en juillet :

- Changement de fournisseur de données ESG utilisé pour le calcul de certains indicateurs. Pour en savoir plus, nous vous invitons à consulter le glossaire.



Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers		Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Intensité carbone	100,0%	343,5	430,0		100,0%	43,7%	42,5%

(*) 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



Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers		OPC	Univers
Score ESG global	79,4	77,8	Environnement	64,7	66,4
Taux de couverture	98,2%	100,0%	Social	76,3	79,0
			Gouvernance	78,4	79,1

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
ASML HOLDING NV	Technologies de l'Information	8,52%	A
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	4,07%	A
IBERDROLA SA	Services aux Collectivités	3,37%	A
SIEMENS ENERGY AG	Industrie	2,87%	A
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Finance	2,52%	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 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.

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.

Mixité au sein des organes de gouvernance

La mixité au sein des organes de gouvernance est un 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 SGIIIC 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.