

GROUPAMA EURO STOCK IC

FCP de droit français

Juillet 2025

Données au 31/07/2025

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance comparable à celle de son indicateur de référence, le MSCI Euro (clôture - dividendes nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, par le biais d'une gestion sous contrainte de tracking error (TE) ex-ante limitée à 3%, principalement sur des actions de la zone Euro, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

29,34 M €

Valeur liquidative

2 247,98 €

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	GROEUEM FP
Indicateur de référence	MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	19/09/2014
Date de création de la part	19/09/2014
Devise de valorisation	EUR
PEA	Oui
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 30/06/2025)



Catégorie " EAA Fund Eurozone Large-Cap Equity"

SFDR 8

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 EURO STOCK IC

MSCI EURO 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	30/06/25	30/04/25	31/07/24	29/07/22	31/07/20	31/07/15
OPC	12,02	0,96	4,64	12,55	50,12	86,57	95,48
Indicateur de référence	12,29	0,91	4,99	12,60	49,27	83,66	85,65
Écart	-0,28	0,04	-0,35	-0,04	0,85	2,90	9,83

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	9,07	21,92	-12,02	24,70	1,26	25,90	-12,52	10,82	4,66	8,89
Indicateur de référence	8,96	20,96	-11,80	23,58	-2,19	25,16	-12,11	11,23	4,37	8,27
Ecart	0,11	0,96	-0,22	1,12	3,45	0,74	-0,41	-0,41	0,29	0,62

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	15,63%	15,24%	16,74%	18,45%
Volatilité de l'indice de référence	15,56%	14,98%	16,46%	18,34%
Tracking Error (Ex-post)	1,08	1,04	1,15	1,15
Ratio d'information	-0,04	0,23	0,31	0,48
Ratio de Sharpe	0,68	0,70	0,63	0,50
Coefficient de corrélation	1,00	1,00	1,00	1,00
Beta	1,00	1,02	1,01	1,00

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque lié à l'investissement dans des produits dérivés
- Risque de liquidité

Profil de l'OPC

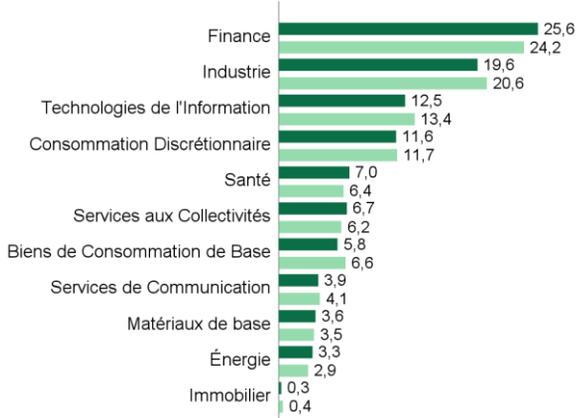
Nombre de lignes	78
Capitalisation moyenne	73,23 Mds €
Capitalisation médiane	48,98 Mds €



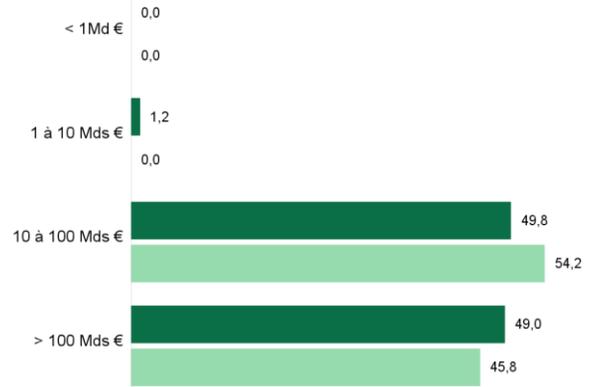
GROUPAMA EURO STOCK IC

MSCI EURO CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

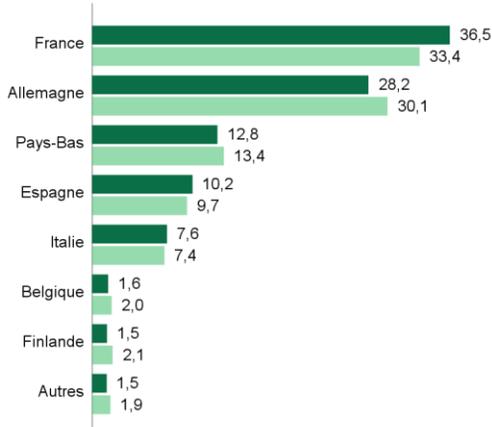
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



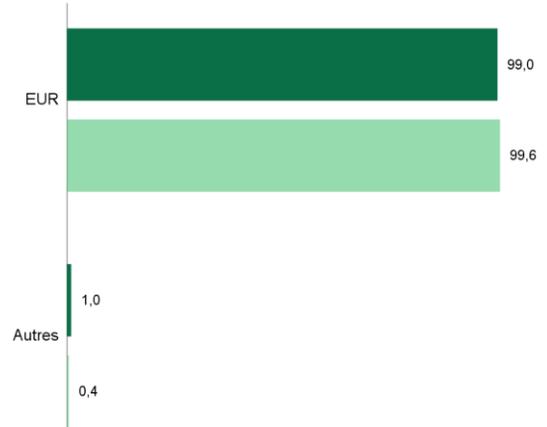
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	6,10%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	5,57%
ALLIANZ SE-REG	Allemagne	Finance	3,45%
SIEMENS AG-REG	Allemagne	Industrie	3,35%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Industrie	3,19%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Allemagne	Services de Communication	2,75%
UNICREDIT SPA	Italie	Finance	2,56%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Espagne	Finance	2,35%
SANOFI	France	Santé	2,30%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	2,29%
Total			33,90%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Olivier EKAMBI

Selim BOUGHALEM

David BENAROUS

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés européens ont clôturé le mois de juillet en hausse, avec une progression de +0,88% pour le STOXX 600 et de +0,31% pour l'EuroStoxx 50. Les publications de résultats du T2 et du S1 2025 ont été solides, rassurant ainsi les investisseurs sur la croissance des entreprises européennes. Cette dynamique a été soutenue par un contexte économique résilient. Aux États-Unis, l'économie ralentit sans entrer en récession : le marché du travail reste en situation de suremplei, avec un taux de chômage à 4,1% et des tensions persistantes sur les salaires. L'activité en Europe reste contrastée, l'Allemagne bénéficie d'un regain de dynamisme tandis que la France subit les effets d'une instabilité politique persistante. L'accord transatlantique prévoyant un tarif douanier de 15% sur la plupart des importations est vu comme un soulagement permettant d'éloigner le scénario extrême d'une guerre tarifaire totale. Dans ce contexte incertain, La Réserve fédérale américaine (Fed) a maintenu ses taux inchangés en juillet, malgré les pressions politiques. La BCE a également gelé ses taux directeurs, suspendant temporairement son cycle de baisse monétaire. Sur le plan sectoriel, le secteur des BANQUES a affiché la meilleure performance en juillet, avec une hausse de +7,2%, bénéficiant d'une courbe des taux plus favorable qui améliore leurs marges d'intérêt et d'une bonne saison de résultats. A l'inverse, le secteur des MÉDIAS (-6,5%) a souffert d'une forte baisse des perspectives publicitaires dans un contexte d'incertitudes économiques persistantes et de réduction des dépenses marketing des entreprises. Dans le portefeuille, nous n'avons pas effectué de mouvements majeurs et continuons de privilégier les valeurs domestiques moins susceptibles de pâtir de la guerre commerciale.

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.

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.