

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE ND

FCP de droit français

Mai 2026Données au **29/05/2026****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).

Actif net global

963,75 M €

Valeur liquidative

562,38 €

Profil de risque

Risque plus faible

1 2 3 **4** 5 6 7

Risque plus élevé

Rendement
potentiellement plus
faibleCet 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	N/A
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	14/11/2025
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	2,75%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,80%
Frais de fonctionnement et autres services	0,12%
Commission de surperformance	20% de la performance au-delà de l'indicateur de référence

SFDR 8**Équipe de gestion****Philippe CHAUMEL****Hervé LORENT****Selim EL MAAOUI****Conditions de commercialisation**

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Distribution
Minimum de première souscription :	500,00 €
Heure limite de centralisation	14:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE ND

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

Performances depuis l'origine (base 100)

La part a été lancée le 2025-11-14. Conformément à la réglementation, les performances seront affichées à partir d'un an historique.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/25	30/04/26	27/02/26	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	-	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	-	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	-	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-	-
Ratio de Sharpe	-	-	-	-
Coefficient de corrélation	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-

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

Profil de l'OPC

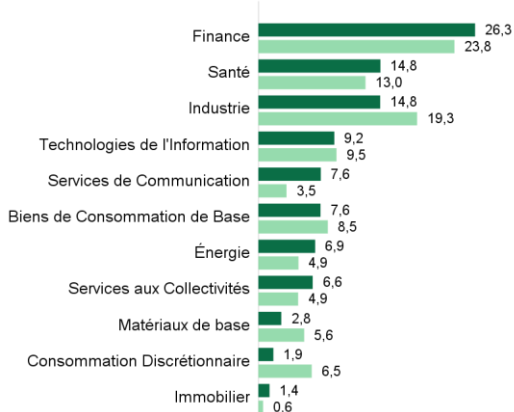
Nombre de lignes	58
Capitalisation moyenne	78,06 Mds €
Capitalisation médiane	53,72 Mds €



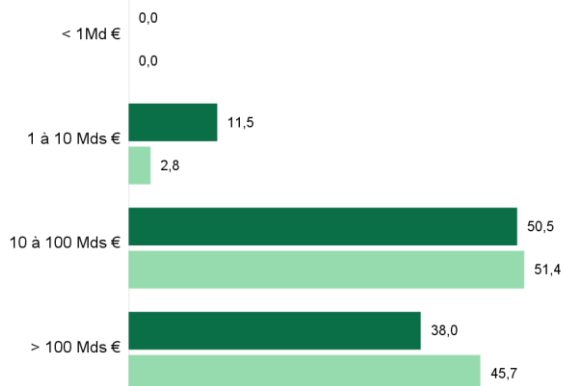
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE ND

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

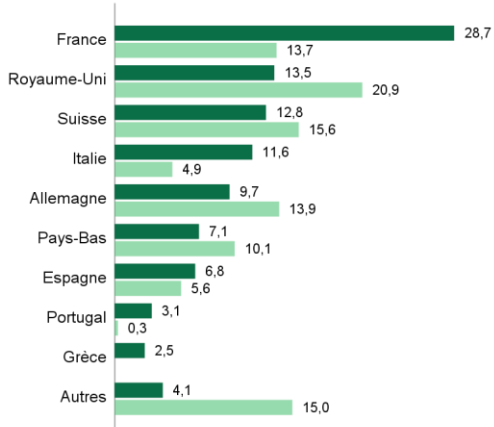
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



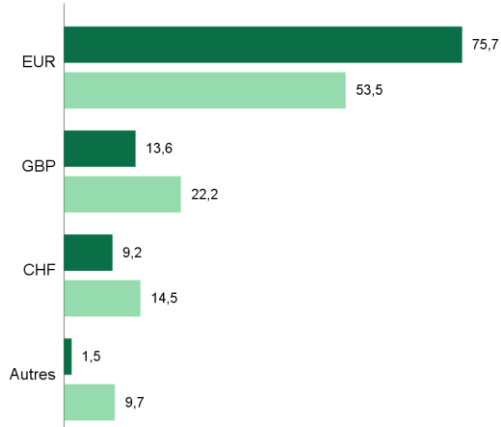
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	3,42%
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Santé	3,34%
STMICROELECTRONICS NV	Suisse	Technologies de l'Information	3,33%
AIRBUS SE	Pays-Bas	Industrie	3,10%
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	2,89%
GSK PLC	Royaume-Uni	Santé	2,78%
SANOFI	France	Santé	2,59%
RHEINMETALL AG	Allemagne	Industrie	2,42%
ALPHA BANK SA	Grèce	Finance	2,39%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	2,33%
Total			28,59%

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés ont de nouveau progressé au mois de mai. Le MSCI Europe a ainsi enregistré un gain de 2,6% (3,2% dividendes réinvestis) pour se rapprocher des plus hauts de fin février. Les actions ont bénéficié de plusieurs supports. En premier lieu, les marchés intègrent une probabilité élevée d'un accord au Moyen Orient mettant fin aux combats et permettant une réouverture du Déroit d'Ormuz. Ainsi, au cours du mois, les prix pétroliers « spot » ont reculé de près de 20\$, tout en restant à un niveau très supérieur à celui de fin février. Ensuite, les publications des résultats du 1er trimestre ont surpris très positivement. Les prévisions pour l'ensemble 2026 ont ainsi été revues en hausse significativement avec une progression attendue de près de 19% (contre 13% en début d'année). Les pétrolières ont fortement contribué (hausse attendue d'environ 50% des résultats 2026), mais d'autres secteurs comme les Bancaires et surtout la Technologie ont également participé à ce mouvement de révisions en hausse. Enfin, si les statistiques économiques commencent à refléter un ralentissement de l'activité, en particulier en Europe, la consommation des ménages demeure résistante et une accélération est anticipée à partir de l'été. Le fonds a enregistré une légère surperformance en mai par rapport à l'indice MSCI Europe. De nouveau, la sélection de titres au sein du secteur Technologique (meilleur secteur sur le mois +11,5%) a été très favorable avec notamment la hausse de 28% de STM (après 60% en avril) mais aussi le rebond d'Alten (+15%). Si le secteur bancaire (+4% sur le mois) a évolué en ligne avec le marché, le choix de titres a également été favorable avec Unicredit et Alpha en hausse respectivement de 13% et 15%. A l'opposé, dans la foulée de la baisse des prix pétroliers, la contre-performance de l'Energie et des Services Publics a pesé sur la performance du fonds. Les principaux mouvements au cours de la période ont consisté à investir sur les positions existantes les souscriptions reçues. Le recul de certains titres comme Airbus et Rheinmetall a toutefois offert l'opportunité de les renforcer, de même que, dans la Banque, les positions en BCP et HSBC ont été complétées. Après sa forte progression, la ligne en STM a été allégée, dans des proportions modérées, le titre demeurant parmi les principales lignes du fonds car présentant toujours un potentiel d'appréciation significatif.



Score ESG du portefeuille

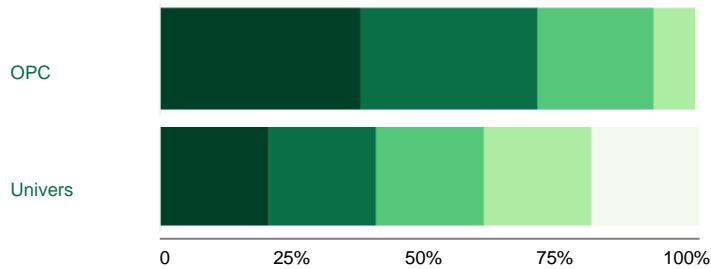


Les niveaux A B C D E sont la répartition des scores ESG de l'univers d'investissement en cinq portions égales (quintiles), A étant le meilleur score et E le moins bon.

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	50,9	60
Social	71,9	60
Gouvernance	69,6	60

Répartition du portefeuille par score ESG



Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NOVARTIS AG-REG	Santé	3,65%	A
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l'Information	3,08%	A
GSK PLC	Santé	2,97%	A
SANOFI	Santé	2,77%	A
IBERDROLA SA	Services aux Collectivités	2,48%	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.

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)

Néant

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, Leutschenbachstrasse 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'Île, CH-1204 Genève 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.