

GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY EOC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

Septembre 2025

Données au 30/09/2025

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, principalement sur des actions d'entreprises européennes de toutes capitalisations, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

739,76 M €

Valeur liquidative

110,09 €

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

SFDR 8

Caractéristiques

| | |
|----------------------------------|--|
| Code Bloomberg | N/A |
| Indicateur de référence | MSCI Europe € clôture (dividendes nets réinvestis) |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Date de création du compartiment | 07/12/2012 |
| Date de création de la part | 21/09/2022 |
| 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 | 2,40% |
| Frais de gestion indirects maximum | 0,00% |

Conditions de commercialisation

| | |
|------------------------------------|--------------------------------|
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Type de part | Capitalisation |
| Minimum de première souscription : | 0,01 € |
| Heure limite de centralisation | 12:00, heure de Luxembourg |
| Type de valeur liquidative | Inconnue |
| Règlement | J+2 |
| Dépositaire / Conservateur | CACEIS BANK, Luxembourg branch |

GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY E0C

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE

La part a été lancée le 2025-04-22. Conformément à la réglementation, les performances seront affichées à partir d'un an historique.

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 | - | 29/08/25 | 30/06/25 | - | - | - | - |
| OPC | - | - | - | - | - | - | - |
| Indicateur de référence | - | - | - | - | - | - | - |
| Écart | - | - | - | - | - | - | - |

Performances annuelles nettes en %

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 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 actions
- Risque de liquidité
- Risque de perte en capital
- Risque de change

Profil de l'OPC

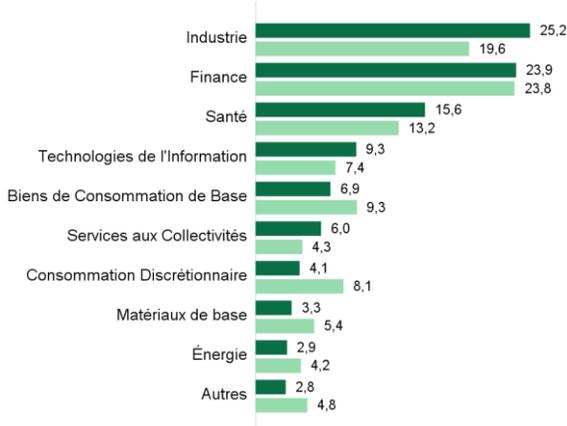
| | |
|------------------------|-------------|
| Nombre de lignes | 55 |
| Capitalisation moyenne | 94,75 Mds € |
| Capitalisation médiane | 70,17 Mds € |



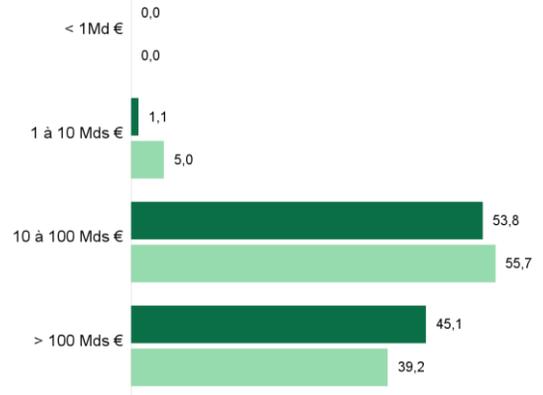
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY E0C

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

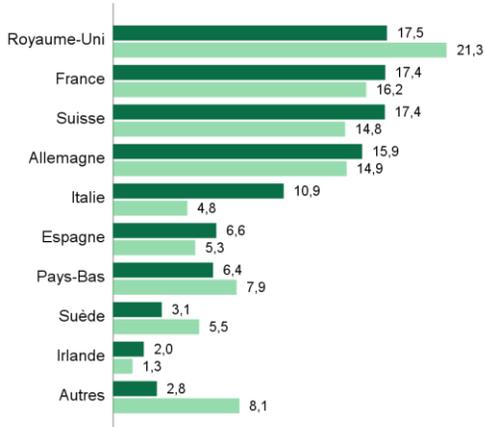
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



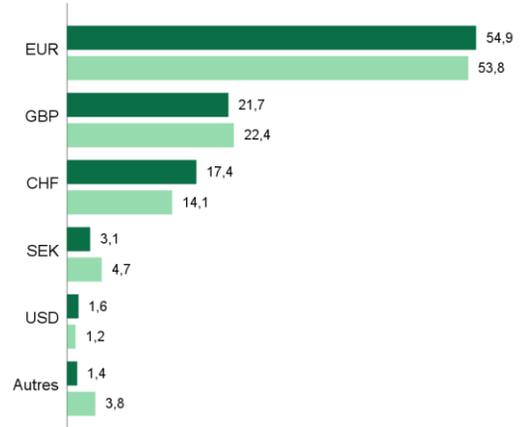
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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 |
|----------------------------|-------------|-------------------------------|---------------|
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC | Royaume-Uni | Industrie | 4,52% |
| IBERDROLA SA | Espagne | Services aux Collectivités | 4,09% |
| INTESA SANPAOLO | Italie | Finance | 3,95% |
| SAP SE | Allemagne | Technologies de l'Information | 3,84% |
| NOVARTIS AG-REG | Suisse | Santé | 3,60% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | France | Industrie | 3,34% |
| ASTRAZENECA PLC | Royaume-Uni | Santé | 3,33% |
| ASML HOLDING NV | Pays-Bas | Technologies de l'Information | 3,20% |
| MUENCHENER RUECKVER AG-REG | Allemagne | Finance | 3,20% |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | Allemagne | Services de Communication | 2,72% |
| Total | | | 35,79% |

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Selim EL MAAOUI

Fong SENGSIRY

Juliette DE MONTETY

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés européens ont clôturé le mois de septembre en hausse (Msci Europe +1,6%), aidés par la baisse des taux (-25bps) opérée par la Fed et le retour en grâce du secteur des technologies après les résultats exceptionnels d'Oracle et les investissements de Nvidia dans Intel et OpenAI. Concernant les secteurs, les matières premières (+9%, profitant de prix du cuivre boostés par la fermeture temporaire de la mine Grasberg en Indonésie), la distribution non alimentaire (+8% après des publications solides d'Inditex et H&M) et les technologies (+7%) sont en tête, loin devant la chimie (-3%) et les télécommunications (-3%).

Le portefeuille surperforme sur le mois. Le positionnement sectoriel est favorable via la surpondération sur les technologies quand la sélection est neutre. Les beaux parcours relatifs de Rolls-Royce (+10%) et Schneider (+13%) dans l'industrie ou UCB (+18%) dans la santé sont en effet contrebalancés par les sous-performances de certains dossiers défensifs tels que D.Boerse (-9%) dans les services financiers, D.Telekom (-7%) dans les télécommunications ou Iberdrola (0%) dans les utilities.

Durant le mois nous avons allégé les positions en D.Telekom et ASML face à des renforcements en Rheinmetall, Atlas Copco, Airbus, UCB et Siemens Energy.

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



Indépendance des administrateurs

| Taux de couverture OPC(*) | OPC | Univers |
|---------------------------|-----|---------|
| 100% | 65% | 63% |



Intensité carbone

| Taux de couverture OPC(*) | OPC | Univers |
|---------------------------|-----|---------|
| 100% | 334 | 406 |

(*) 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



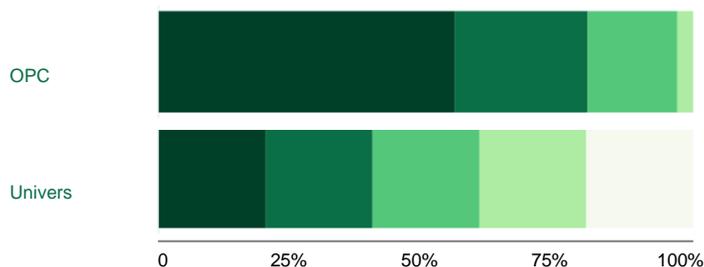
| | OPC | Univers |
|--------------------|------|---------|
| Score ESG global | 77 | 60 |
| Taux de couverture | 100% | 100% |

Score des piliers E, S et G

| | OPC | Univers |
|---------------|-----|---------|
| Environnement | 61 | 60 |
| Social | 78 | 60 |
| Gouvernance | 69 | 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 | 55,4% | 20,0% |
| B | 24,8% | 20,0% |
| C | 16,8% | 20,0% |
| D | 3,0% | 20,0% |
| E | -0,0% | 20,0% |

Meilleures notes ESG du portefeuille

| Valeur | Secteur | Poids | Note ESG |
|-----------------------|-------------------------------|-------|----------|
| IBERDROLA SA | Services aux Collectivités | 4,21% | A |
| NOVARTIS AG-REG | Santé | 3,71% | A |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industrie | 3,44% | A |
| ASTRAZENECA PLC | Santé | 3,42% | A |
| ASML HOLDING NV | Technologies de l'Information | 3,30% | 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 crée.

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 : 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

© 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 la SICAV. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

Compartiment de Groupama Fund Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 5 allée Scheffer – L-2520 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et régie par les dispositions de la partie I de la loi du 17 Décembre 2010, conformément à la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009.

Le représentant de la SICAV en France est CACEIS, 89-91 rue Gabriel Péri, 92190 Montrouge, France.

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 SGIIC 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.

Suisse : la SICAV 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.

Belgique : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en français et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86, 1000 Brussels ou sur le site groupama-am.fr/be.

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur 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 pour l'investisseur 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 pour l'investisseur disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.