

# GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE IC

FCP de droit français

Décembre 2025

Données au

31/12/2025



## 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 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

86,09 M €

### Valeur liquidative

299,25 €

### 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	Oui
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%

Notation Morningstar

(Données au 30/11/2025)



Catégorie " EAA Fund Europe Large-Cap Value Equity"

## 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 OPPORTUNITIES EUROPE IC

Thématisques et Styles

Données au

31/12/2025

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE IC

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

## Performances 10 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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.

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	28/11/25	30/09/25	31/12/24	30/12/22	31/12/20	31/12/15
OPC	<b>29,09</b>	<b>3,48</b>	<b>5,17</b>	<b>29,09</b>	<b>59,91</b>	<b>82,99</b>	<b>127,19</b>
Indicateur de référence	19,39	2,67	6,25	19,39	50,16	57,07	100,40
Ecart	9,71	0,81	-1,09	9,71	9,75	25,92	26,78

## Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	<b>10,10</b>	<b>12,50</b>	<b>-4,02</b>	<b>19,23</b>	<b>4,56</b>	<b>26,15</b>	<b>-14,53</b>	<b>9,10</b>	<b>0,94</b>	<b>12,40</b>
Indicateur de référence	8,59	15,83	-14,37	22,16	-1,02	25,47	-12,71	12,63	4,49	8,27
Ecart	1,52	-3,33	10,35	-2,92	5,57	0,68	-1,83	-3,53	-3,55	4,13

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	12,94%	11,62%	15,05%	16,59%
Volatilité de l'indice de référence	14,06%	12,51%	14,15%	16,74%
Tracking Error (Ex-post)	4,86	6,13	7,73	5,55
Ratio d'information	2,00	0,42	0,44	0,24
Ratio de Sharpe	2,10	0,98	0,66	0,68
Coefficient de corrélation	0,94	0,87	0,86	0,94
Beta	0,86	0,81	0,92	0,94

Source : Groupama AM

## Principaux risques

Risque actions

Risque de perte en capital

Risque lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations

Risque de liquidité

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

# GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE IC

Thématiques et Styles

Données au 31/12/2025

## Profil de l'OPC

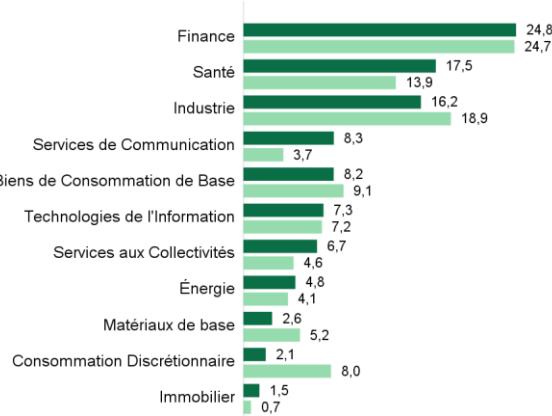
Nombre de lignes	57
Capitalisation moyenne	72,02 Mds €
Capitalisation médiane	50,79 Mds €



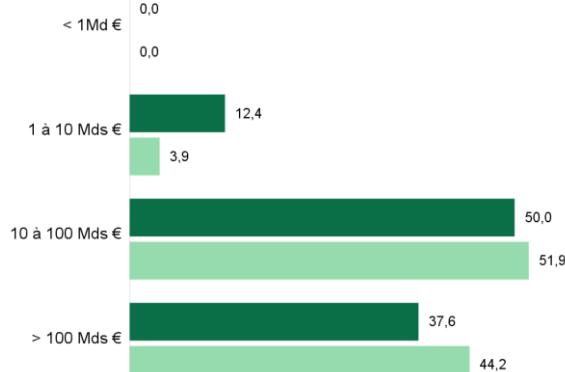
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE IC

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

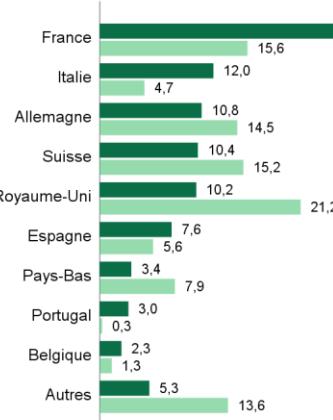
## Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



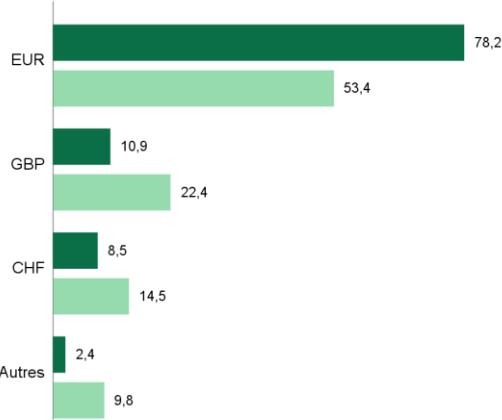
## Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



## 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
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Santé	3,97%
AIRBUS SE	France	Industrie	3,80%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Suisse	Santé	3,48%
GSK PLC	Royaume-Uni	Santé	3,40%
SANOFI	France	Santé	3,27%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Allemagne	Services de Communication	2,82%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	2,79%
AXA SA	France	Finance	2,71%
SOCIETE GENERALE SA	France	Finance	2,47%
UNICREDIT SPA	Italie	Finance	2,47%
<b>Total</b>			<b>31,18%</b>

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Philippe CHAUMEL

Selim EL MAAOUI

Hervé LORENT

Source : Groupama AM

Les marchés actions européens ont de nouveau progressé au cours du mois, pour finir proches des plus hauts de l'année. Ainsi, le MSCI Europe a enregistré un gain de 2,6%, portant la hausse depuis le début de l'exercice à près de 19 % (dividendes réinvestis). Il a été porté par des attentes élevées de croissance bénéficiaire pour 2026 (+12 % selon le consensus), après une année 2025 décevante (niveau équivalent à celui de 2024). Si les ratios de valorisation se sont de nouveau appréciés (un peu plus de 15 fois les bénéfices attendus en 2026), la décote vis-à-vis du marché américain demeure considérable (25 fois les bénéfices 2026, attendus en progression de 16% selon le consensus, pour le S&P 500). Pourtant, la croissance de l'activité, d'après les économistes, devrait demeurer faible cette année en Europe (autour de 1%, en léger recul par rapport à 2025), malgré les soutiens budgétaires, notamment en Allemagne, la progression des crédits à l'économie et les gains de pouvoir d'achat des ménages (poursuite de la décrue de l'inflation). Le fonds a enregistré une surperformance au mois décembre par rapport à l'indice MSCI Europe et finit l'année sur un gain relatif très important. L'essentiel de la surperformance provient de la sélection de titres. En effet, la surexposition au secteur bancaire a été bénéfique (hausse des banques de 7,9% sur le mois), mais les choix de titres ont été de nouveau prépondérants dans la contribution à la surperformance du fonds avec Société Générale (+14,6 %), BMPS (+12 %) et Unicredit (+10,7 %). De même, dans le secteur pharmaceutique, malgré la surexposition au secteur qui a légèrement sous-performé sur le mois, le fonds a bénéficié de la hausse de Roche (+6,8%) et de Novartis (+4,9 %) et de l'absence de position sur Essilor (-12,6 %). A l'opposé, la surexposition à l'Agroalimentaire (-1,2 %) et l'absence de position dans les Services Financiers (+ 6,5 %) ont été pénalisantes. Le fonds a enregistré un seul changement significatif au cours du mois avec l'arbitrage de Pernod Ricard en faveur de Diageo. Les deux groupes ont enregistré un fort derating depuis fin 2022, qui s'est accéléré en 2025. Ils ont subi d'importantes révisions en baisse des estimations bénéficiaires compte tenu de la chute des volumes vendus de spiritueux et des pressions sur les prix. Toutefois, le groupe britannique apparaît plus diversifié en termes de produits et de présences géographiques. Par ailleurs, le fonds est déjà exposé au cognac (absent du portefeuille produits de Diagéo et présent dans celui de Pernod Ricard) à travers Rémy Cointreau, position légèrement renforcée au cours du mois. Après la forte appréciation du titre ces derniers mois, la ligne en Canal + a été modérément réduite.

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.



## Score ESG du portefeuille



Score ESG global

OPC

Univers

**64,0**

60

Taux de couverture

**95,6%**

100,0%

## Score des piliers E, S et G

OPC

Univers

Environnement

**53,6**

60

Social

**67,9**

60

Gouvernance

**63,1**

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

OPC



Univers



Score ESG global

OPC

Univers

A

31,1%

20,0%

B

24,7%

20,0%

C

28,6%

20,0%

D

15,6%

20,0%

E

0,0%

20,0%

0 25% 50% 75% 100%

## Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NOVARTIS AG-REG	Santé	3,92%	<b>A</b>
GSK PLC	Santé	3,36%	<b>A</b>
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de Communication	2,78%	<b>A</b>
GENERALI	Finance	2,38%	<b>A</b>
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l'Information	2,38%	<b>A</b>

## 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](http://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)

01/10/2011 - 12/02/2016

MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)

12/02/2016 - 04/03/2022

MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis)

04/03/2022

MSCI Europe € clôture (DNR)

## 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](http://www.groupama-am.com).

La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

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](http://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](http://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, 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'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](http://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 de Groupama AM.