

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE NC

FCP de droit français

1 Anciennement G FUND OPPORTUNITIES EUROPE N. Date d'effet du changement de dénomination : 24/06/2024.

Septembre 2024Données au **30/09/2024**

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

83,69 M €

Valeur liquidative

1 400,66 €

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	EUSTCKN 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	2,75%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	2,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Notation Morningstar

(Données au 31/08/2024)



Catégorie " EAA Fund Europe Large-Cap Value Equity"

SFDR 8

Intensité carbone

**360 tCO2**

vs 416 pour l'univers

Part Verte

**4% de l'actif net**

vs 3% pour l'univers

Température implicite

**2,14 °C**

vs 2,11 pour l'univers

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	500,00 €
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE NC

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 01/06/2021, à cette date sont le reflet de cette précédente stratégie

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	30/08/24	28/06/24	29/09/23	30/09/21	30/09/19	30/09/14
OPC	11,03	-0,38	4,97	12,61	20,09	50,52	87,96
Indicateur de référence	11,62	-0,44	2,35	18,80	16,96	40,64	85,11
Écart	-0,59	0,06	2,62	-6,19	3,13	9,88	2,85

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	11,47	-4,57	18,27	3,74	25,18	-15,18	8,26	0,16	11,55	-0,28
Indicateur de référence	15,83	-14,37	22,16	-1,02	25,47	-12,71	12,63	4,49	8,27	4,42
Ecart	-4,36	9,80	-3,88	4,75	-0,28	-2,48	-4,37	-4,32	3,28	-4,70

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	9,98%	16,59%	20,43%	17,69%
Volatilité de l'indice de référence	11,54%	15,13%	20,29%	17,89%
Tracking Error (Ex-post)	7,67	8,80	7,62	5,40
Ratio d'information	-0,61	0,06	0,20	0,03
Ratio de Sharpe	1,09	0,22	0,36	0,50
Coefficient de corrélation	0,75	0,85	0,93	0,95
Beta	0,65	0,93	0,94	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

Profil de l'OPC

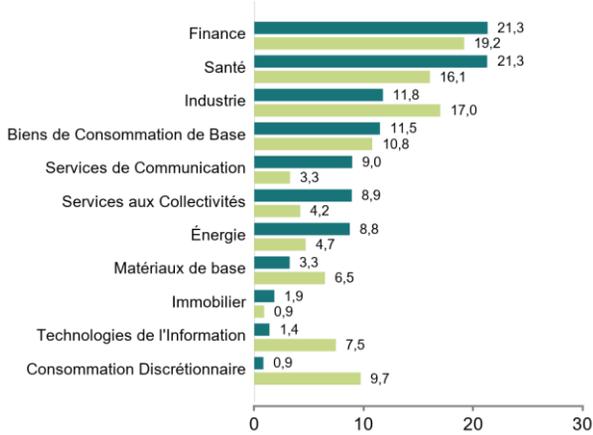
Nombre de lignes	46
Capitalisation moyenne	65,67 Mds €
Capitalisation médiane	44,40 Mds €



GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE NC

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

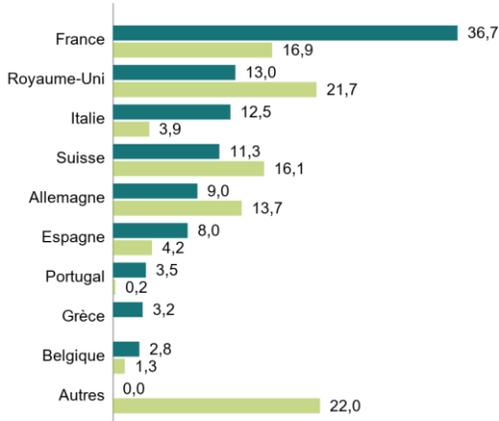
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



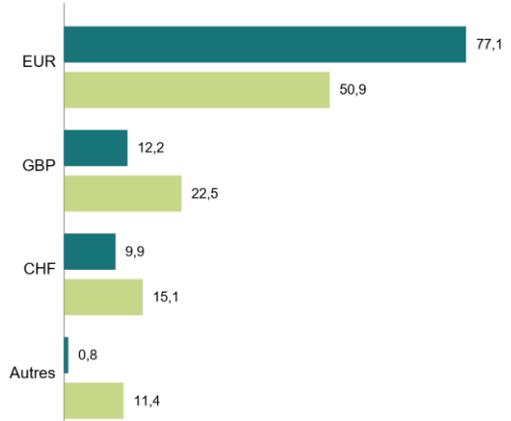
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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	5,30%
GSK PLC	Royaume-Uni	Santé	5,05%
SANOFI	France	Santé	4,98%
AIRBUS SE	France	Industrie	3,92%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Allemagne	Services de Communication	3,78%
TOTALENERGIES SE	France	Énergie	3,70%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	3,25%
AXA SA	France	Finance	3,01%
ENEL SPA	Italie	Services aux Collectivités	3,00%
GENERALI	Italie	Finance	2,95%
Total			38,96%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe CHAUMEL

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés ont enregistré deux séquences très différentes en septembre. Après un recul au cours de la première partie du mois lié aux craintes de ralentissement des économies occidentales, les actions ont rebondi portées par les espoirs d'un grand plan de relance chinois. Ainsi, l'indice européen finit quasiment au niveau de fin août avec une surperformance des secteurs défensifs en début de période puis une forte hausse des valeurs plus cycliques en fin de mois. Pourtant, les marchés sont toujours en attente des mesures précises qu'annonceront les autorités chinoises. Le lent dégonflement de la bulle immobilière se poursuit inexorablement avec ses nombreuses conséquences négatives sur l'économie du pays (effet richesse et moral des ménages, emploi, budget des régions, fragilisation du système financier ...). La poursuite de publications favorables sur la trajectoire de l'inflation conjuguée à un nouveau recul des prix pétroliers a favorisé un repli des rendements obligataires, les taux à 10 ans allemand et américain revenant à peu près à leur niveau de début d'année. Le fonds a enregistré une performance en ligne avec l'indice. Il a été pénalisé par la forte baisse des secteurs énergie (-5,6%) et santé (-6,4%), largement surpondérés au sein du portefeuille. En revanche, il a bénéficié du rebond des mines (Anglo American et Rio Tinto en hausse respectivement de 10% et 11%), impact des espoirs chinois, et de l'absence de position tant dans le secteur automobile (-6,4% après de nouvelles annonces de dégradation des résultats) que sur Novo Nordisk (1ère capitalisation dans l'indice) en baisse de 16% sur le mois. Le principal mouvement a consisté à sortir la position en Repsol. En effet, sous les effets conjugués de la hausse des capacités de raffinage, notamment au Moyen Orient, et de la faible progression de la demande mondiale, les marges des produits raffinés sont sous pression et devraient le rester. La surpondération du fonds sur le secteur énergie a ainsi baissé à un peu moins de 4%. Par ailleurs, la ligne en Vonovia a été renforcée, malgré la hausse du titre depuis le début de l'année, les moteurs d'appréciation demeurant en place (baisse des taux souverains, recul des « spreads » des obligations Vonovia et hausse des loyers).

Indicateurs principaux de performance ESG



Indépendance des administrateurs

	OPC	Univers
	88%	60%



Politique en matière des droits de l'homme

	OPC	Univers
	100%	91%

Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO ²)	360	416	100%	87%
Social	Créations d'emploi (en %)	-2%	2%	100%	100%
	Heures de formation (en heures)	30	21	90%	61%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	100%	91%	100%	100%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	88%	60%	100%	100%

(*) 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



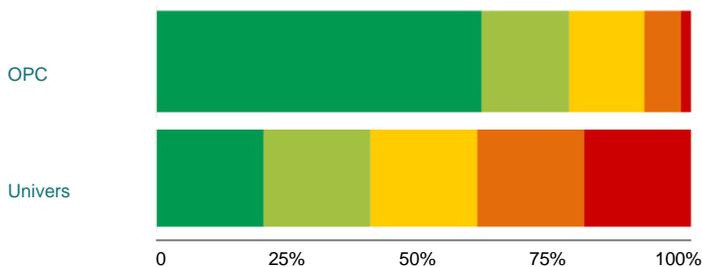
	OPC	Univers
Score ESG global	78	50
Taux de couverture	99%	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	56	50
Social	82	50
Gouvernance	61	47

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	60,8%	20,0%
B	16,4%	20,0%
C	14,1%	20,0%
D	6,9%	20,0%
E	1,9%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NOVARTIS AG-REG	Santé	5,40%	A
GSK PLC	Santé	5,14%	A
SANOFI	Santé	5,07%	A
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de Communication	3,85%	A
IBERDROLA SA	Services aux Collectivités	3,31%	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.

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 : Iceberg Data Lab, 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 : Iceberg Data Lab, 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 : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

Créations d'emploi

Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année.

Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM

Heures de formation

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.

Source : Moody's ESG, 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 : Moody's ESG, 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 : Moody's ESG - calculs Groupama AM.

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

Source de données

© 2024 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.

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 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.