

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE NC

FCP de droit français

Septembre 2026

Données au 30/09/2026

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).

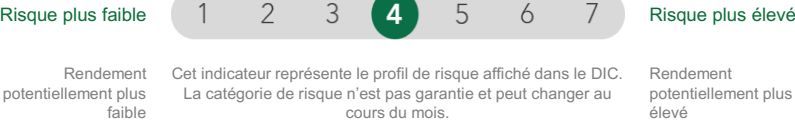
Actif net global

986,08 M €

Valeur liquidative

1 944,42 €

Profil de risque



Durée de placement recommandée



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                         | Non                         |
| PEA-PME                     | Non                         |

Frais

|                                            |                                                            |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Commission de souscription maximum         | 2,75%                                                      |
| Commission de rachat maximum               | -                                                          |
| Frais de gestion directs maximum           | 1,80%                                                      |
| Frais de gestion indirects maximum         | 0,00%                                                      |
| Frais de fonctionnement et autres services | 0,12%                                                      |
| Commission de surperformance               | 20% de la performance au-delà de l'indicateur de référence |

Notation Morningstar

(Données au 31/08/2026)



Catégorie "EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8

Équipe de gestion

Philippe CHAUMEL Hervé LORENT

Fong SENGSIROY

Conditions de commercialisation

|                                    |                       |
|------------------------------------|-----------------------|
| Fréquence de valorisation          | Quotidienne           |
| Type de part                       | Capitalisation        |
| 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           |

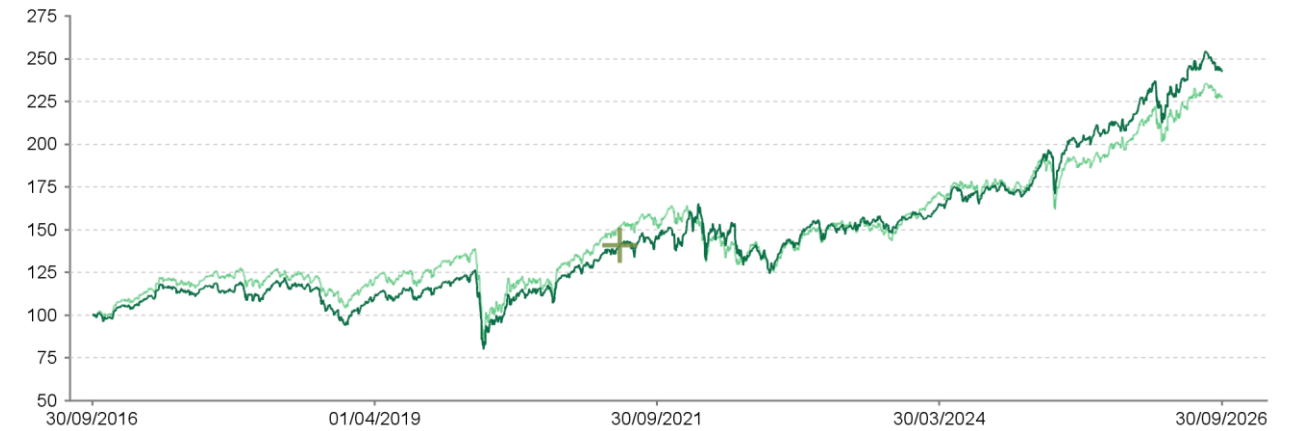


GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE NC



MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

Performances 10 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Source : Groupama AM  
+ 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.

Performances cumulées nettes en %

|                         | YTD      | 1 mois   | 3 mois   | 1 an     | 3 ans    | 5 ans    | 10 ans   |
|-------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Depuis le               | 31/12/25 | 31/08/26 | 30/06/26 | 30/09/25 | 29/09/23 | 30/09/21 | 30/09/16 |
| OPC                     | 10,48    | -2,32    | -1,10    | 15,92    | 56,33    | 66,71    | 142,19   |
| Indicateur de référence | 9,64     | -2,40    | -1,00    | 16,49    | 51,28    | 48,93    | 127,01   |
| Ecart                   | 0,85     | 0,08     | -0,10    | -0,58    | 5,05     | 17,78    | 15,18    |

Performances annuelles nettes en %

|                         | 2025  | 2024 | 2023  | 2022   | 2021  | 2020  | 2019  | 2018   | 2017  | 2016  |
|-------------------------|-------|------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| OPC                     | 27,79 | 9,17 | 11,47 | -4,57  | 18,27 | 3,74  | 25,18 | -15,18 | 8,26  | 0,16  |
| Indicateur de référence | 19,39 | 8,59 | 15,83 | -14,37 | 22,16 | -1,02 | 25,47 | -12,71 | 12,63 | 4,49  |
| Ecart                   | 8,40  | 0,58 | -4,36 | 9,80   | -3,88 | 4,75  | -0,28 | -2,48  | -4,37 | -4,32 |

Source : Groupama AM

Analyse du risque

|                                     | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilité                          | 12,97% | 12,01% | 15,23% | 15,96% |
| Volatilité de l'indice de référence | 12,31% | 12,71% | 14,40% | 15,90% |
| Tracking Error (Ex-post)            | 3,13   | 5,62   | 7,32   | 5,47   |
| Ratio d'information                 | -0,18  | 0,33   | 0,30   | 0,13   |
| Ratio de Sharpe                     | 1,07   | 1,09   | 0,52   | 0,76   |
| Coefficient de corrélation          | 0,97   | 0,90   | 0,88   | 0,94   |
| Beta                                | 1,02   | 0,85   | 0,93   | 0,94   |

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

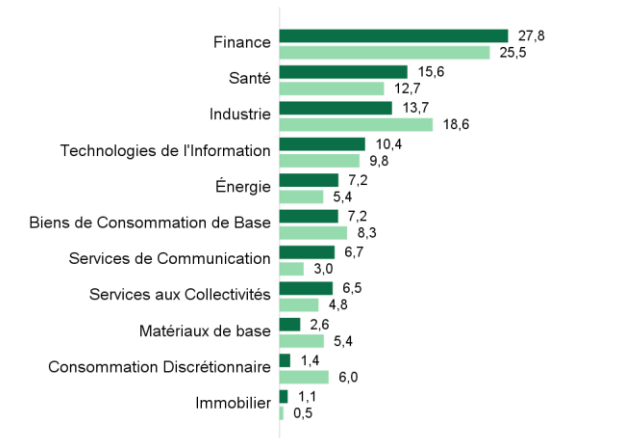
|                        |             |
|------------------------|-------------|
| Nombre de lignes       | 61          |
| Capitalisation moyenne | 80,30 Mds € |
| Capitalisation médiane | 51,42 Mds € |



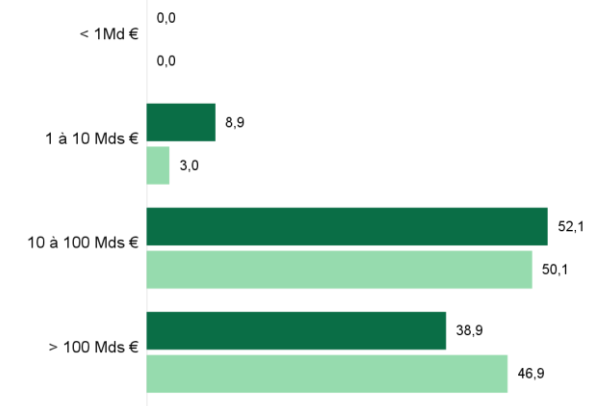
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE NC

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DNR)

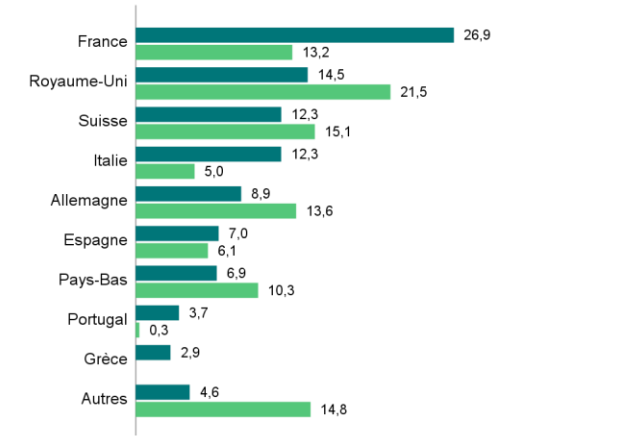
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



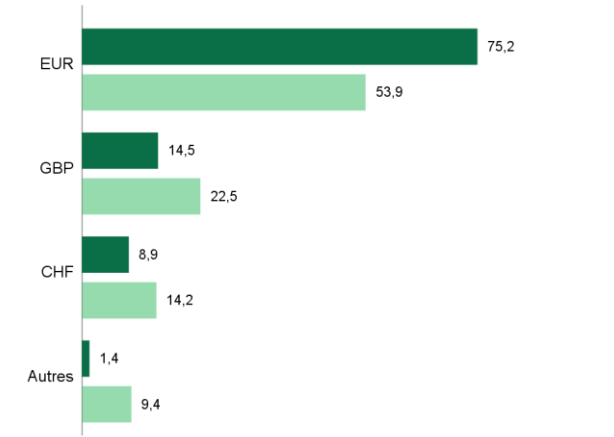
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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 |
|-----------------------|-------------|-------------------------------|--------------|
| ROCHE HOLDING AG      | Suisse      | Santé                         | 3,66%        |
| STMICROELECTRONICS NV | Suisse      | Technologies de l'Information | 3,38%        |
| AIRBUS SE             | Pays-Bas    | Industrie                     | 3,36%        |
| NOVARTIS AG-REG       | Suisse      | Santé                         | 3,36%        |
| ASM INTERNATIONAL NV  | Pays-Bas    | Technologies de l'Information | 3,06%        |
| ALPHA BANK SA         | Grèce       | Finance                       | 2,94%        |
| GSK PLC               | Royaume-Uni | Santé                         | 2,74%        |
| SHELL PLC             | Royaume-Uni | Énergie                       | 2,57%        |
| IBERDROLA SA          | Espagne     | Services aux Collectivités    | 2,48%        |
| PUBLICIS GROUPE       | France      | Services de Communication     | 2,42%        |
| Total                 |             |                               | 29,97%       |

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le MSCI Europe a enregistré un recul de 2,46% en septembre (-2,4% dividendes réinvestis). Le marché a été pénalisé par l'accélération de la hausse des taux, 26 bp pour le 10 ans allemand avec à la fois un écartement des « spreads » souverains en Europe et de crédit avec la dette privée. Ainsi, l'écart de taux du 10 ans français a atteint en fin de mois 127 bp. Si la situation française inquiète particulièrement à l'approche des prochaines élections, le mouvement est plus global comme l'illustre l'écartement italien (103bp) et la hausse des taux britanniques et américains à des niveaux supérieurs aux taux français. Poussée par les prix énergétiques, l'inflation se maintient à des niveaux élevés. Réconfortées par le raffermissement de la croissance économique, les banques centrales ont de nouveau monté les taux directeurs. Si les tensions au sein du système de la Zone Euro ont pesé sur les marchés actions, il n'en va pas de même dans d'autres régions, où la forte croissance bénéficiaire des sociétés cotées a pu plus ou moins compenser l'impact négatif de la hausse des taux. En Europe, le comportement sectoriel ne reflète pas de thématiques particulières. On notera, toutefois, que l'Energie (hausse du pétrole) et la Technologie (dynamique bénéficiaire) ont fini le mois en hausse, tandis que l'Immobilier, comme le mois dernier, a été le plus mauvais secteur (secteur le plus corrélé négativement à la hausse des taux). Le fonds a enregistré une performance en ligne avec l'indice MSCI Europe, avec des effets sélections de titres et allocation peu significatifs. Les Industrielles ont eu la contribution la plus négative, du fait, notamment, du nouveau recul des valeurs de la Défense (Rheinmetall – 13,9%). En revanche, au sein du secteur bancaire, la sous-performance des sociétés françaises au sein du portefeuille (Société Générale et BNP) a été plus que compensée par la nouvelle progression de BCP (+8,6%) et Alpha (+6,6%). Enfin, le fonds a de nouveau bénéficié de l'absence de positions sur les valeurs du luxe qui ont encore reculé au mois de septembre. Le fonds a enregistré deux nouvelles positions. Au sein du secteur pharmaceutique, une ligne a été construite sur Astrazeneca. La valorisation du titre, qui a reculé en 2026, ne reflète pas suffisamment les fortes perspectives du groupe grâce à son portefeuille de nouveaux médicaments. La sous-exposition au sein des Technologiques a été comblée par l'entrée de Nokia. Les commandes d'ores et déjà enregistrées devraient conduire à un bond des résultats dès 2027/2028.



Score ESG du portefeuille

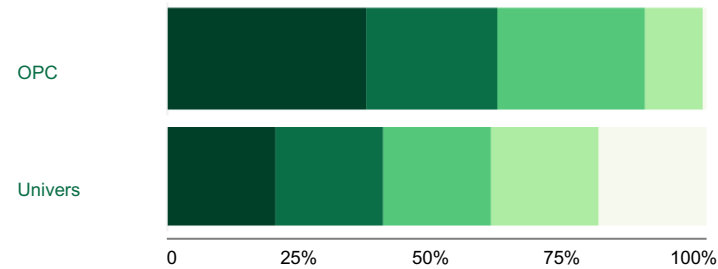
|                                                                         | OPC   | Univers |
|-------------------------------------------------------------------------|-------|---------|
| <div><div>A</div><div>B</div><div>C</div><div>D</div><div>E</div></div> |       |         |
| Score ESG global                                                        | 68,2  | 60      |
| Taux de couverture                                                      | 98,5% | 100,0%  |

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 | 51,7 | 60      |
| Social        | 70,0 | 60      |
| Gouvernance   | 71,0 | 60      |

Répartition du portefeuille par score ESG



| Score ESG global | OPC   | Univers |
|------------------|-------|---------|
| A                | 36,9% | 20,0%   |
| B                | 24,3% | 20,0%   |
| C                | 27,4% | 20,0%   |
| D                | 10,7% | 20,0%   |
| E                | 0,7%  | 20,0%   |

Meilleures notes ESG du portefeuille

| Valeur               | Secteur                       | Poids | Note ESG |
|----------------------|-------------------------------|-------|----------|
| NOVARTIS AG-REG      | Santé                         | 3,37% | A        |
| ASM INTERNATIONAL NV | Technologies de l'Information | 3,07% | A        |
| GSK PLC              | Santé                         | 2,75% | A        |
| IBERDROLA SA         | Services aux Collectivités    | 2,48% | A        |
| PUBLICIS GROUPE      | Services de Communication     | 2,43% | 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](http://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)

|                         |                                               |
|-------------------------|-----------------------------------------------|
| 12/02/2016 - 04/03/2022 | MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis) |
| 04/03/2022              | MSCI Europe € clôture (DNR)                   |

## 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](http://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](http://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](http://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](http://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, 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.

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.