Thématiques et Styles

Code ISIN : LU0857959612

Communication marketing

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE FUND NC

Fonds nourricier de GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE

Octobre 2026

Données au 30/10/2026

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure nette de frais 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).

Notation Morningstar

(Données au 30/09/2026)

★★★

Catégorie " EAA Fund Europe Large-Cap Blend Equity"

SFDR 8

Actif net global

56,53 M €

Valeur liquidative

311,14 €

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	GFTRANC LX
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	07/12/2012
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	1,70%
Frais de gestion indirects maximum	0,22%
Frais de fonctionnement et autres services	-
Commission de surperformance	20% de la performance au-delà de l'indicateur de référence

Les modalités de calcul de la surperformance sont précisées dans le prospectus du fonds, disponible sur le site internet de Groupama AM

Équipe de gestion

Philippe CHAUMEL — **Hervé LORENT**

Fong SENGSIRY

Conditions de commercialisation

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

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE FUND NC

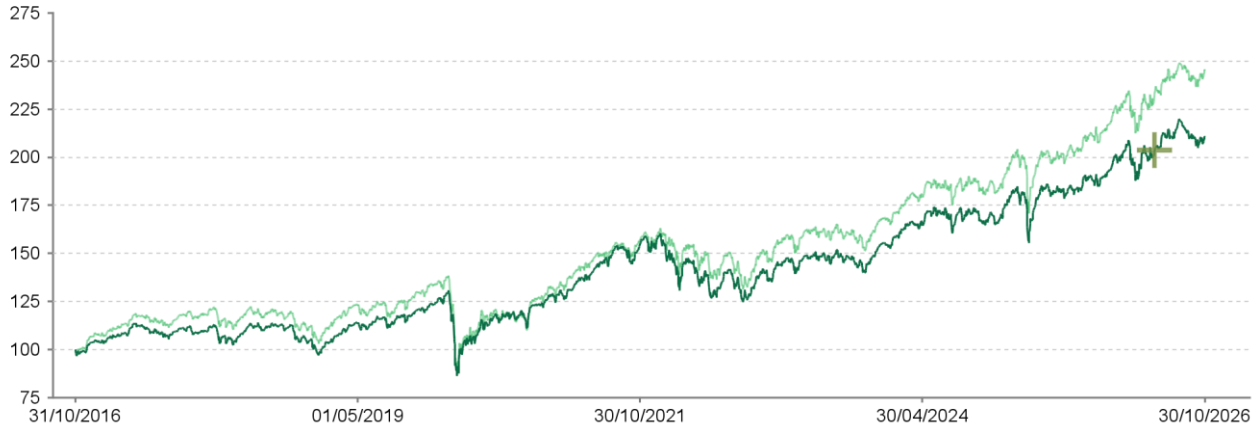
Thématiques et Styles

Données au 30/10/2026

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE FUND NC

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 20/05/2026, 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	30/09/26	31/07/26	31/10/25	31/10/23	29/10/21	31/10/16
OPC	**8,62**	**0,79**	**-2,04**	**12,08**	**49,20**	**36,94**	**110,49**
Indicateur de référence	11,99	2,15	0,15	16,03	60,26	56,60	144,83
Ecart	-3,37	-1,36	-2,19	-3,95	-11,06	-19,66	-34,34

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	**16,53**	**6,87**	**15,12**	**-14,88**	**26,77**	**1,89**	**23,98**	**-9,41**	**5,30**	**-0,43**
Indicateur de référence	19,39	8,59	15,83	-9,49	25,13	-3,32	26,05	-10,57	10,24	2,58
Ecart	-2,85	-1,72	-0,72	-5,39	1,64	5,21	-2,07	1,16	-4,95	-3,01

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	13,30%	12,94%	14,17%	14,63%
Volatilité de l'indice de référence	12,49%	12,55%	13,81%	14,97%
Tracking Error (Ex-post)	3,05	2,63	2,53	3,02
Ratio d'information	-1,30	-1,06	-1,18	-0,54
Ratio de Sharpe	0,76	0,76	0,27	0,69
Coefficient de corrélation	0,97	0,98	0,98	0,98
Beta	1,04	1,01	1,01	0,96

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

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE FUND NC

Thématiques et Styles

Données au 30/10/2026

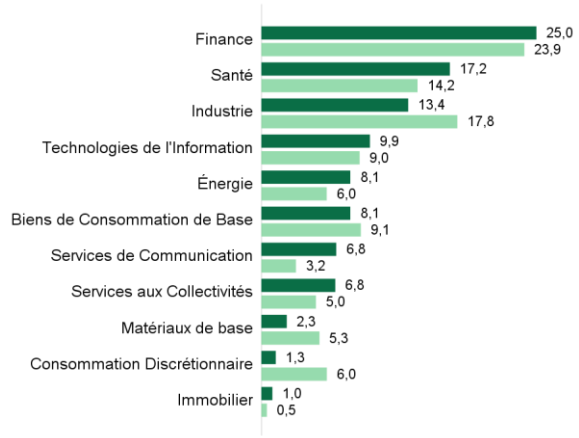
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	60
Capitalisation moyenne	82,68 Mds €
Capitalisation médiane	46,73 Mds €

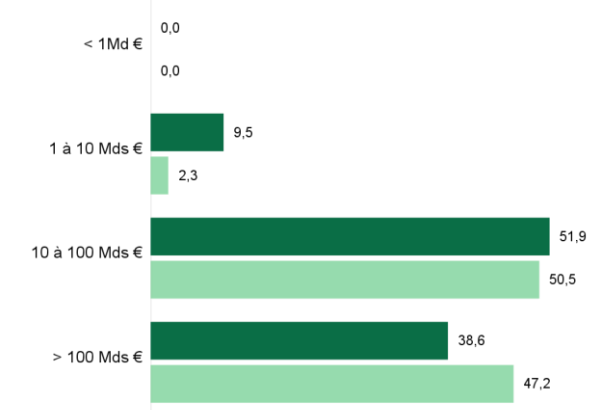
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE FUND NC

MSCI EUROPE € CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

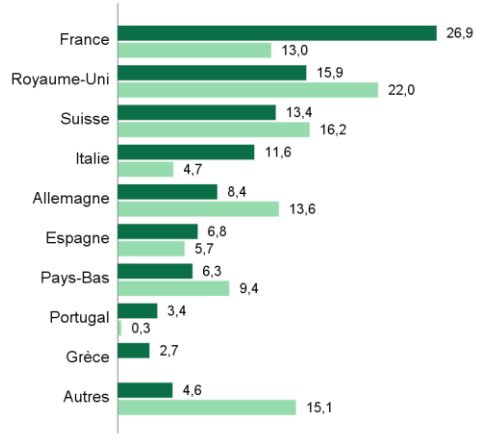
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



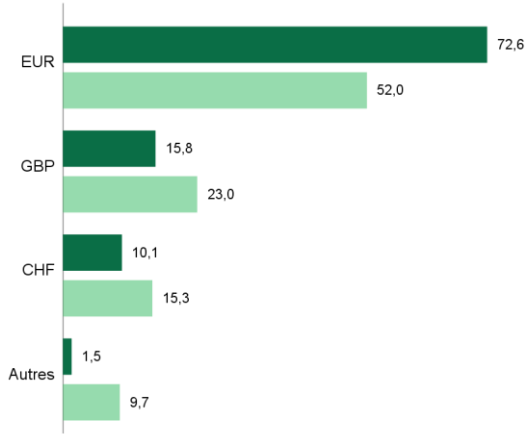
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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
ROCHE HOLDING AG	Suisse	Santé	4,13%
NOVARTIS AG-REG	Suisse	Santé	3,66%
AIRBUS SE	Pays-Bas	Industrie	3,25%
STMICROELECTRONICS NV	Suisse	Technologies de l'Information	3,14%
SHELL PLC	Royaume-Uni	Énergie	2,82%
GSK PLC	Royaume-Uni	Santé	2,70%
ALPHA BANK SA	Grèce	Finance	2,59%
IBERDROLA SA	Espagne	Services aux Collectivités	2,52%
PUBLICIS GROUPE	France	Services de Communication	2,43%
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	2,42%
Total			**29,66%**

Source : Groupama AM

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE FUND NC

Thématiques et Styles

Données au 30/10/2026

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En octobre, les marchés Européens sont en légère progression. Sur le mois, l'indice MSCI Europe (dividendes réinvestis) affiche une performance de +2,15%, ce qui porte sa performance à 12% depuis le début d'année. Le contexte macro-économique a fortement impacté les marchés en provoquant des tensions sur les taux d'intérêts et sur le prix du pétrole. Toutefois, le démarrage réussi de la saison des résultats des entreprises cotées a progressivement remis la micro-économie au centre du marché. Les inquiétudes sur la soutenabilité de l'endettement public ont été particulièrement marquées en France, le taux de rendement à 10 ans des obligations Françaises atteignant 5.15%, son plus haut niveau depuis 2002. Le pétrole termine le mois en forte hausse avec une référence Mer du Nord (Brent) à 117.64$, en progression de +13.6% sur le mois. En Europe, le secteur bancaire affiche la plus mauvaise performance mensuelle (-10%), pénalisé par la hausse des taux de l'Allemagne mais aussi et surtout des « spreads » en France et en Italie, qui aura un impact négatif sur les comptes à court terme. Les craintes sur la poursuite de la forte croissance des investissements dans l'intelligence artificielle et sur les retours attendus ont pesé sur les secteurs concernés, notamment la technologie (-1%). A l'opposé, les secteurs défensifs tels que la Pharmacie (+14%) ou l'Agroalimentaire (+13%) ont fortement surperformé. Malgré sa surexposition à ces secteurs défensifs, le fonds a enregistré une sous-performance de 1,4% par rapport à l'indice MSCI Europe. Il a été pénalisé par le recul du secteur bancaire (surexposition de 5%) mais surtout par la sélection de titres dans l'ensemble des secteurs. Ainsi, dans le secteur des Industrielles, Safran a reculé de près de 18% suite à la publication de ses résultats trimestriels, laissant craindre un ralentissement de l'activité très rémunératrice de l'après-vente. De même, la sélection de titres a également eu un impact négatif dans le secteur bancaire avec la sous-performance des établissements d'Europe du Sud, alors que ces derniers devraient bénéficier, contrairement aux banques françaises, de l'impact positif de la hausse des taux courts sur leurs comptes. Enfin, malgré la surexposition au meilleur secteur de la période, la Pharmacie a eu une contribution négative du fait de l'absence de titres tels que UCB (+37%) ou Essilor (+25%). Le fonds a légèrement renforcé des positions en net recul alors que les cas d'investissement demeurent très solides selon nous, à l'instar de Alpha Bank, ASM International ou STM. Le principal mouvement a néanmoins concerné le secteur pharmaceutique. Initiée le mois dernier, la ligne en Astrazeneca a été significativement renforcée, en partie en arbitrage avec la petite position en Merck, totalement cédée.

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE FUND NC

Thématiques et Styles

Données au 30/10/2026

Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Intensité carbone	**100,0%**	328,0	431,6

(*) 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

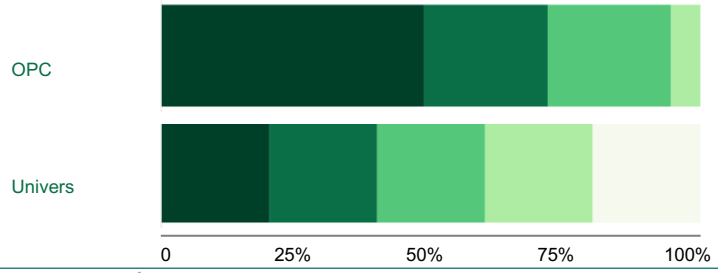
	OPC	Univers
Score ESG global	**73,0**	60
Taux de couverture	**98,6%**	100,0%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	**62,0**	60
Social	**69,6**	60
Gouvernance	**72,1**	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



Score ESG global	OPC	Univers
A	48,7%	20,0%
B	22,9%	20,0%
C	22,9%	20,0%
D	5,5%	20,0%
E	0,0%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
ROCHE HOLDING AG	Santé	4,29%	A
NOVARTIS AG-REG	Santé	3,81%	A
GSK PLC	Santé	2,81%	A
IBERDROLA SA	Services aux Collectivités	2,62%	A
PUBLICIS GROUPE	Services de Communication	2,52%	A

GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE FUND NC

Thématiques et Styles

Données au 30/10/2026

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.

L'investissement présente un risque de perte en capital. 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 la SICAV.

Ces documents sont disponibles 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 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 : 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'Ile, CH-1204 Geneve 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.