

GROUPAMA EURO DIVERSIFIE NC

FCP de droit français

Avril 2025

Données au 30/04/2025

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, composé à 60% du MSCI Euro (clôture - dividendes nets réinvestis) et 40% du Bloomberg Euro Aggregate Treasury 3-5 (clôture - coupons 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 les marchés actions et obligataires de la zone Euro, dont les titres des émetteurs répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

48,22 M €

Valeur liquidative

3 248,2 €

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	GPFRACE FP
Indicateur de référence	60% MSCI Euro (dividendes nets réinvestis) 40% Bloomberg Euro Agg. Treasury 3-5
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	24/04/1998
Date de création de la part	24/04/1998
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	1,10%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 31/03/2025)



Catégorie " EAA Fund EUR Moderate Allocation"

SFDR 8

Conditions de commercialisation

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

GROUPAMA EURO DIVERSIFIE NC

60% MSCI EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
40% BLOOMBERG EURO AGG. TREASURY 3-5

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



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	31/12/24	31/03/25	31/01/25	30/04/24	29/04/22	30/04/20	30/04/15
OPC	2,51	-0,54	-0,23	5,15	17,94	49,16	57,71
Indicateur de référence	4,97	0,38	0,37	6,99	24,99	48,76	47,64
Écart	-2,47	-0,92	-0,61	-1,84	-7,04	0,40	10,07

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	5,83	13,62	-12,96	17,49	6,38	17,52	-10,01	7,73	4,75	8,72
Indicateur de référence	6,43	14,73	-10,76	13,25	0,14	15,49	-7,27	6,74	3,42	5,93
Ecart	-0,60	-1,11	-2,20	4,25	6,24	2,03	-2,75	1,00	1,33	2,79

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	10,24%	9,80%	10,50%	10,58%
Volatilité de l'indice de référence	9,98%	9,85%	10,76%	11,09%
Tracking Error (Ex-post)	1,82	1,49	2,05	1,90
Ratio d'information	-1,01	-1,39	-0,01	0,36
Ratio de Sharpe	0,29	0,39	0,64	0,58
Coefficient de corrélation	0,98	0,99	0,98	0,99
Beta	1,01	0,98	0,96	0,94

Source : Groupama AM

Principaux risques

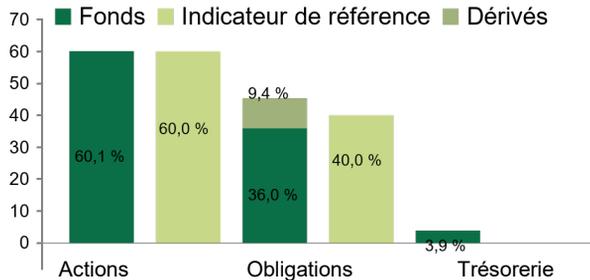
- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque de liquidité
- Risque de taux

GROUPAMA EURO DIVERSIFIE NC

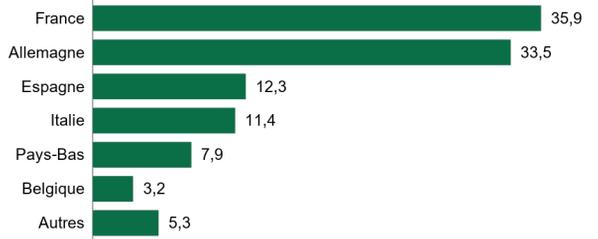
60% MSCI EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS) 40%
BLOOMBERG EURO AGG. TREASURY 3-5

Structure du portefeuille

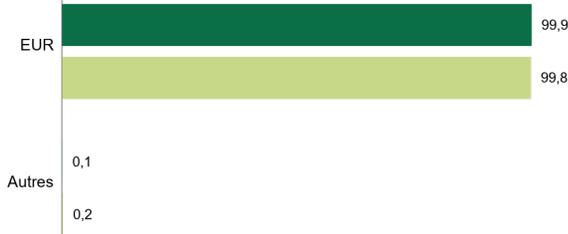
Allocation par classe d'actifs (en % d'exposition)



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



Répartition par devise (en % de l'actif, hors liquidités)



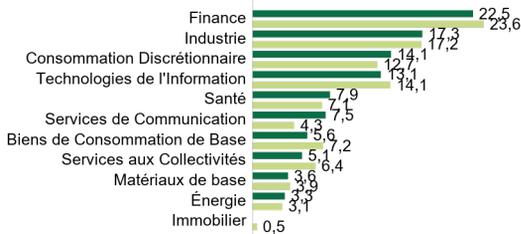
Les 5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

Valeurs	% de l'actif
SAP SE	3,69%
FRTR 0 3/4 05/25/28	3,6%
ASML HOLDING NV	3,28%
GROUPAMA MONETAIRE - IC	2,96%
BTPS 1.6 06/01/26	2,83%

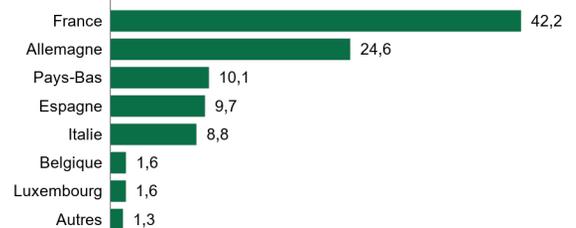
Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	108
Capitalisation moyenne	66,49 Mds €
Capitalisation médiane	47,57 Mds €

Répartition sectorielle (en % de la poche, hors liquidités)



Répartition géographique (en % de la poche, hors liquidités)



Les 5 principales lignes de la poche actions

Valeurs	% de l'actif
SAP SE	3.69%
ASML HOLDING NV	3.28%
ALLIANZ SE-REG	2.36%
SIEMENS AG-REG	1.90%
BILENDI	1.88%

Répartition par taille de capitalisation (en % de la poche, hors liquidités)



GROUPAMA EURO DIVERSIFIE NC

60% MSCI EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS) 40%
BLOOMBERG EURO AGG. TREASURY 3-5

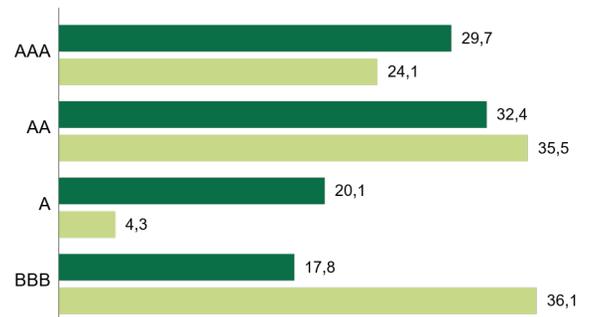
Analyse de la poche obligataire

Nombre de lignes	35	Dérivés crédit (en %)	0,14%
Nombre d'émetteurs	15	Yield to maturity	2,0%
Rating Moyen Portefeuille	A	Sensibilité taux	1.4
		Duration	1.4

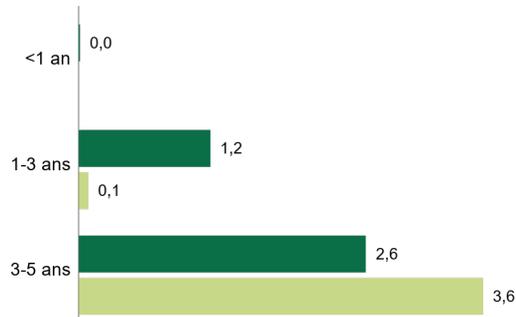
Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



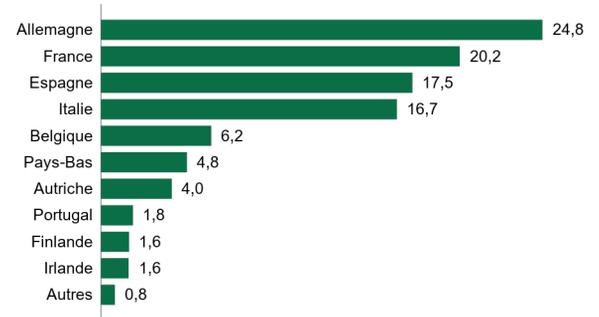
Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



Répartition de la sensibilité par tranche de maturité (en % de la poche, hors liquidités)



Répartition géographique (en % de la poche, hors liquidités)



Les 5 principales lignes de la poche obligataire

Valeurs	% de l'actif
FRTR 0 3/4 05/25/28	3,6%
BTPS 1.6 06/01/26	2,83%
SPGB 0 01/31/28	2,76%
DBR 4 3/4 07/04/28	2,68%
DBR 5 5/8 01/04/28	2,5%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Olivier EKAMBI

Selim BOUGHALEM

David BENAROUS

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Quel mois !

L'annonce des tarifs réciproques par Donald Trump lors du « Libération Day », bien plus sévères qu'attendus, ont surpris négativement les marchés. Dans le détail, un droit de douane plancher de 10 % sur toutes les importations, ainsi que des surtaxes ciblées pour les pays jugés, par l'administration US, particulièrement hostiles en matière commerciale (e.g. 20% sur les marchandises en provenance de l'UE, 34% initialement sur les importations chinoises). L'escalade des tensions entre la Chine et les USA les jours suivants, a fait craindre une guerre commerciale généralisée, et donc un risque de récession mondiale accru. Après une correction massive des marchés (le S&P 500 entrant ainsi ponctuellement en territoire de bear market, l'indice de volatilité VIX atteignant les 50 – un niveau seulement vu lors de la crise de 2008 et celle de la Covid19), accompagné d'une tension inhabituelle dans ce contexte sur les taux US (exacerbée par les critiques acerbes de Jay Powell par D. Trump), l'administration US a finalement décrété une pause de 90 jours sur ces droits de douane supplémentaires, revenant à un tarif de base de 10% pour l'ensemble des pays hormis la Chine. S'en est suivi une désescalade progressive, illustrée par de nombreuses exemptions tarifaires (e.g. Autos, biens électroniques), entraînant un rebond des valorisations. Toutefois, les données macro US qui jusqu'ici résistaient, ont montré un signe d'essoufflement en fin de mois (créations d'emploi moindres qu'attendus, contraction du GDP de 0.3% au Q1). Coté banques Centrales, le découplage se poursuit. Alors que la Fed avait laissé ses taux inchangés en mars, la BCE a quant à elle abaissé ses taux directeurs de 25bps en avril. L'institution réitère ses prévisions d'une inflation sous contrôle et bientôt aux niveaux cibles, mais considère que les risques sur la croissance de la zone se sont intensifiés à la suite de la mise en place des tarifs.

La performance des marchés à la clôture du mois ne reflète que partiellement le caractère historique d certains mouvements. Le S&P 500 est ainsi en baisse de 0.7% sur le mois, après avoir posté à la fois sa meilleure performance journalière depuis 2008 et sa pire depuis mars 2020. Le marché des taux reflète quelque peu le mouvement risk adverse, le 10 ans allemand à 2.44% fin avril est donc 30bps inférieur à son niveau fin mars, tandis que le 10 ans US clôture à 4.16% (-4bps sur le mois) après avoir atteint près de 4.50% en début de mois. Côté crédit, l'indice IG ER00 poste une performance de +0.92% en avril, l'indice HY HEC0 +0.28%, l'indice CoCo est en légère baisse (-0.17%) tandis que l'indice Senior/tier2 EB00 clôture à +0.8%. La meilleure performance vient de l'or, en hausse de 5.3% en avril (+25% depuis le début d'année), tandis que le pétrole poste sa pire performance mensuelle depuis novembre 2021 (Brent Crude -15.5%). On notera enfin le recul du dollar, en baisse de 4.6% en avril, et de 7.6% sur les deux derniers mois, plus forte baisse bimensuelle depuis juin 2002.

Les marchés Européens clôturent le mois d'avril en légère baisse de -1.2% pour STOXX600. Cette légère baisse d'un mois sur l'autre masque la forte volatilité observée en cours de mois. En effet, l'annonce par D. Trump de la mise en place de tarifs douaniers lors du "libération day" le 02 avril a d'abord provoqué une forte baisse des marchés d'actions, suivie d'un fort rebond à la suite de l'annonce d'une trêve de 90 jours dans l'application de ces mêmes tarifs. Du point de vue sectoriel, le secteur du Retail affiche la meilleure performance (+6.5%) tandis que le secteur de l'énergie sous performe le plus (-10.8%). Ce dernier a été particulièrement pénalisé par la baisse du prix du pétrole (-19.6% sur le Brent) du fait des incertitudes liées aux tensions commerciales. Dans le portefeuille nous n'avons pas effectué d'ajustements majeurs.

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)

31/01/2013 - 01/08/2017	40% EuroMTS 3-5 ans clôture 17H30 60% MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)
01/08/2017 - 07/03/2018	40% Bloomberg EuroAgg Treasury 3-5 Year TR Unhedged 60% MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)
07/03/2018 - 24/08/2021	60% MSCI Euro (dividendes nets réinvestis) 40% Barclays Capital Euro Agg. Treasury 3-5
24/08/2021	60% MSCI Euro (dividendes nets réinvestis) 40% Bloomberg Euro Agg. Treasury 3-5

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.

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.

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.