Profilés

Code ISIN : FR0007063797

Communication marketing

RETRAITE EQUILIBRE NC

Fonds nourricier de GROUPAMA CONVICTIONS

Juillet 2025

Données au 31/07/2025

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est celui de son maître, à savoir de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, composé à 50% du MSCI World en Euros (clôture - dividendes nets réinvestis) et 50% du Bloomberg Euro Aggregate (clôture - coupons réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et profilée en OPC, sur les marchés actions et obligataires sans zone géographique prépondérante, dont les sous-jacents répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).La performance de ce nourricier pourra être inférieure à celle de son maître, compte tenu de ses propres frais de gestion.

Notation Morningstar

(Données au 30/06/2025)

★★★

Catégorie " EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global"

SFDR 8

Actif net global

424,21 M €

Valeur liquidative

237,95 €

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

6 mois | 18 mois | 2 ans | **3 ans**

Caractéristiques

Code Bloomberg	FIHARM2 FP
Indicateur de référence	50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	04/10/2001
Date de création de la part	04/10/2001
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	0,25%
Frais de gestion indirects maximum	1,15%

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	09:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Groupama ASSET MANAGEMENT

RETRAITE EQUILIBRE NC

Profilés

Données au 31/07/2025

RETRAITE EQUILIBRE NC

50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

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 19/04/2022, 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	31/12/24	30/06/25	30/04/25	31/07/24	29/07/22	31/07/20	31/07/15
OPC	**0,00**	**2,05**	**5,84**	**3,88**	**13,26**	**23,14**	**34,76**
Indicateur de référence	0,76	1,94	5,54	6,21	18,45	28,66	60,17
Ecart	-0,76	0,10	0,30	-2,34	-5,19	-5,51	-25,41

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	**12,74**	**9,64**	**-16,61**	**11,33**	**0,71**	**15,83**	**-7,72**	**7,98**	**6,66**	**2,40**
Indicateur de référence	14,13	13,31	-16,60	9,27	8,52	15,45	-4,86	8,64	5,69	4,64
Ecart	-1,39	-3,67	-0,01	2,07	-7,80	0,38	-2,86	-0,65	0,97	-2,24

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	10,07%	8,48%	8,44%	8,78%
Volatilité de l'indice de référence	9,53%	8,36%	8,26%	7,91%
Tracking Error (Ex-post)	1,09	1,17	1,49	2,31
Ratio d'information	-2,14	-1,36	-0,65	-0,78
Ratio de Sharpe	0,19	0,16	0,24	0,62
Coefficient de corrélation	1,00	0,99	0,98	0,97
Beta	1,05	1,01	1,01	1,07

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de taux
Risque de crédit
Risque actions
Risque de change
Risque de perte en capital

RETRAITE EQUILIBRE NC

Profilés

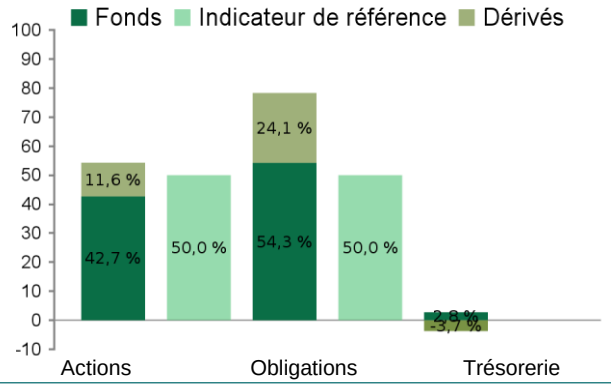
Données au 31/07/2025

RETRAITE EQUILIBRE NC

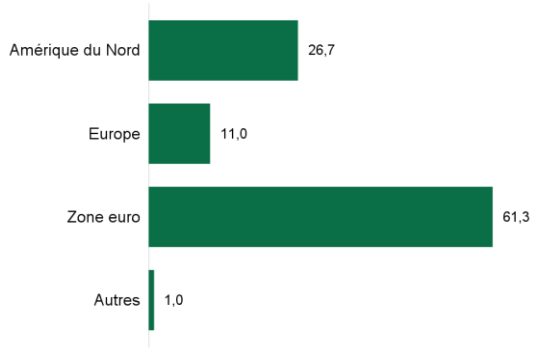
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

Structure du portefeuille

Répartition par classe d'actifs (en % de l'exposition)



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



Performances des 5 principaux fonds internes (en % de l'actif)

Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance bench YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance bench MTD	Ecart
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	15,28%	2,71%	2,34%	0,37%	0,71%	0,53%	0,19%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	13,07%	0,48%	0,29%	0,19%	-0,16%	-0,23%	0,07%
GROUPAMA EURO BOND - OAC	12,76%	1,43%	0,85%	0,58%	0,33%	0,01%	0,32%
GROUPAMA US STOCK - OAC	9,29%	7,67%	8,34%	-0,68%	1,47%	2,22%	-0,75%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	5,85%	-0,99%	-1,98%	0,99%	5,56%	4,84%	0,72%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Équipe de gestion

Florent VAUTIER

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les marchés actions ont poursuivi leur dynamique haussière sur le mois de juillet. Les annonces d'accords douaniers entre les Etats-Unis et d'importants partenaires commerciaux comme le Japon et l'Union Européenne ont été perçues positivement. Si les nouvelles conditions sont moins favorables pour les partenaires des Etats-Unis, ces accords ont le mérite de lever l'incertitude et de redonner un peu de visibilité aux agents économiques. Elles marquent par ailleurs la capacité des Etats-Unis à parvenir à leurs fins dans ces différentes négociations. Les résultats d'entreprises représentent un second motif de hausse avec des publications solides, notamment aux Etats-Unis dans le secteur de la technologie. Les annonces sont plus mitigées en Europe avec des entreprises pénalisées par la remontée de l'euro. Les statistiques macroéconomiques sont par ailleurs encourageantes avec une croissance du PIB US de 3% au T2 et un marché de l'emploi relativement stable malgré certains chiffres contradictoires avec un ADP décevant en début de mois, publié au lendemain des JOLTS Job Openings qui étaient eux très positifs. Les données sont également bien orientées en zone euro. Du côté des banques centrales, la FED a maintenu ses taux inchangés, au grand dam de Donald Trump qui n'a de cesse de réclamer leur baisse. La BCE et la BoJ ont également opté pour le statu quo.

Dans ce contexte les actions américaines surperforment : le S&P 500 affiche +2.24% et le Nasdaq +2.41%. Les actions émergentes progressent de 1.95%, le Nikkei est à +1.44%. Les actions européennes ferment la marche avec +0.97% pour l'Europe Stoxx 600 et +0.45% pour l'Euro Stoxx 50. Les taux souverains se tendent de 9 points de base sur la référence 10 ans Allemagne et de 14 points de base sur la même maturité aux US. Le crédit d'entreprise de bonne qualité a progressé de 0.50% en zone euro et de 0.15% aux US, sous-performant le crédit d'entreprise à haut rendement qui affiche des progressions de 1.18% en zone euro et de 0.40% aux US. Le dollar s'est quant à lui apprécié de 3.16% contre l'euro, inversant la tendance observée depuis le début de l'année.

Notre fonds affiche une performance supérieure à celle de son indice de référence sur le mois de juillet, bénéficiant de sa surexposition aux actions, notamment américaines et à la dette financière subordonnée. Nous avons partiellement pris des profits sur notre position longue sur le Nasdaq et avons augmenté la sensibilité du fonds aux taux d'intérêts.

Source : Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

RETRAITE EQUILIBRE NC

Profilés

Données au 31/07/2025

RETRAITE EQUILIBRE NC

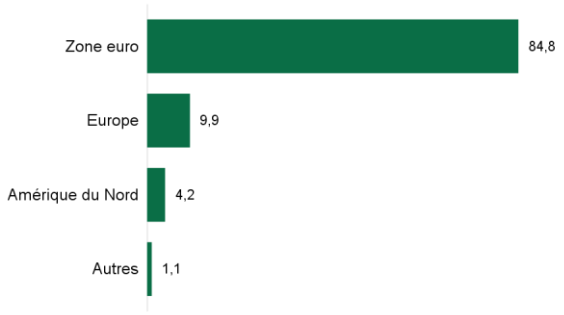
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

Analyse de la poche obligataire

Performances des 5 principaux fonds obligations internes (en % de l'actif)

Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance bench YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance bench MTD	Ecart
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	15,28%	2,71%	2,34%	0,37%	0,71%	0,53%	0,19%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	13,07%	0,48%	0,29%	0,19%	-0,16%	-0,23%	0,07%
GROUPAMA EURO BOND - OAC	12,76%	1,43%	0,85%	0,58%	0,33%	0,01%	0,32%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT - OAD	4,62%	5,60%	3,84%	1,76%	1,24%	0,88%	0,36%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	3,55%	1,87%	1,40%	0,47%	0,24%	0,17%	0,08%

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

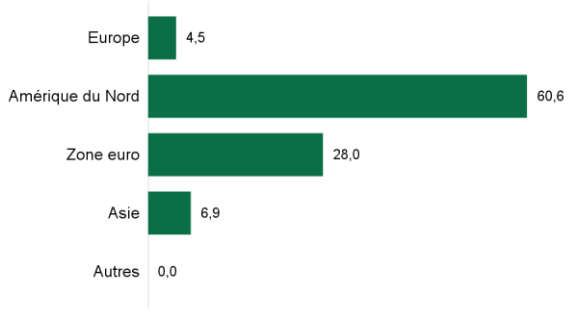


Analyse de la poche actions

Performances des 5 principaux fonds actions internes (en % de l'actif)

Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance bench YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance bench MTD	Ecart
GROUPAMA US STOCK - OAC	9,29%	7,67%	8,34%	-0,68%	1,47%	2,22%	-0,75%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	5,85%	-0,99%	-1,98%	0,99%	5,56%	4,84%	0,72%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	3,69%	10,47%	9,34%	1,13%	0,77%	0,73%	0,04%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - OAC	2,52%	10,52%	9,34%	1,17%	0,45%	0,73%	-0,28%
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - OAC	2,09%	1,45%	0,32%	1,14%	4,67%	3,88%	0,79%

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



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Source : Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

RETRAITE EQUILIBRE NC

Profilés

Données au 31/07/2025

Pourçentage de fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR

- Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR : 95,90%
- Autres fonds : 1,50%

Détail des fonds en portefeuille

Libellé du fonds	Classe d'actifs	Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR	% de l'actif net
GROUPAMA EURO CREDIT	Obligations	Oui	15.28%
GROUPAMA EURO GOVIES	Obligations	Oui	13.07%
GROUPAMA EURO BOND	Obligations	Oui	12.76%
GROUPAMA US STOCK	Actions	Oui	9.29%
ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	Actions	Oui	8.47%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	5.85%
AMUNDI S&P 500 SCR UCITS ACC	Actions	Oui	5.69%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT	Obligations	Oui	4.62%
GROUPAMA EUROPE STOCK	Actions	Oui	3.69%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM	Obligations	Oui	3.55%
AM EURO AGG BOND C	Obligations	Oui	3.38%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	2.52%
BNP EASY MSCI JAPAN ESG	Actions	Oui	2.37%
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	2.09%
ISHARES MSCI CANADA ACC	Actions	Non	1.50%
AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C	Actions	Oui	1.19%
ODDO BHF EUR HY-CP EUR	Obligations	Oui	0.73%
SCHELCHER OPTIMAL INCOME-I	Obligations	Oui	0.63%
GROUPAMA TRESORERIE	Trésorerie	Oui	0.48%
SCOR ESG EURO HIG YILD-C EUR	Obligations	Oui	0.24%

Source : Groupama AM

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 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 créé.
Source : MSCI, 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 : Clarity AI, 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 : 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

© 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)

23/01/2015 - 10/03/2016	50% MSCI World clôture Local Currency (dividendes nets réinvestis) j-1 50% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1
10/03/2016 - 11/07/2017	50% Barclays Capital Euro Aggregate clôture 50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis)
11/07/2017 - 24/08/2021	50% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1 50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
24/08/2021 - 19/04/2022	50% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1 50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
19/04/2022	50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR

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.