

GROUPAMA BILANCIATO IC

OPC d'OPC

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 50% du MSCI World couvert en Euros (clôture - dividendes nets réinvestis) et 50% du Bloomberg Euro Aggregate (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 profilée en OPC et titres vifs, sur les marchés actions et obligataires de la zone Euro et internationaux.

Actif net global

1,70 M €

Valeur liquidative

108,55 €

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	GPGAIC FP
Indicateur de référence	50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg Euro Aggregate
Classification SFDR	Article 6
Date de création du fonds	30/12/1999
Date de création de la part	04/01/2006
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	0,45%
Frais de gestion indirects maximum	1,50%

Notation Morningstar

(Données au 31/03/2025)



Catégorie " EAA Fund EUR Moderate Allocation"

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	09:30, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA BILANCIATO IC

50% MSCI WORLD HEDGÉ EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS) 50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE

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	-1,76	0,44	-3,38	5,17	10,87	26,26	47,39
Indicateur de référence	-1,27	0,58	-2,89	7,15	15,02	30,66	41,05
Écart	-0,49	-0,14	-0,49	-1,98	-4,16	-4,39	6,34

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	10,27	11,88	-15,89	14,27	2,79	17,56	-7,62	10,57	3,17	8,72
Indicateur de référence	11,03	14,01	-17,32	9,62	8,55	14,84	-6,17	5,79	4,07	5,28
Écart	-0,76	-2,13	1,43	4,65	-5,76	2,72	-1,45	4,78	-0,90	3,44

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	8,39%	8,91%	8,26%	9,34%
Volatilité de l'indice de référence	8,15%	9,24%	8,64%	8,92%
Tracking Error (Ex-post)	2,86	4,71	4,67	12,26
Ratio d'information	-0,69	-0,24	-0,11	0,04
Ratio de Sharpe	0,35	0,16	0,44	0,55
Coefficient de corrélation	0,94	0,87	0,85	0,10
Beta	0,97	0,83	0,81	0,10

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque actions

Risque de change

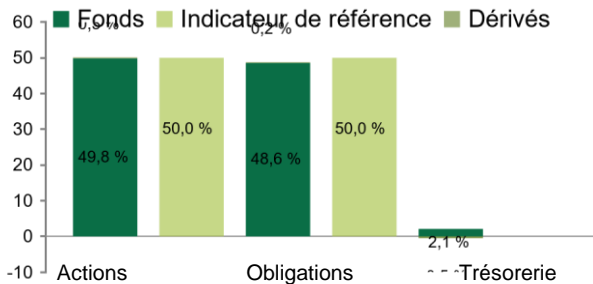
Risque de perte en capital

GROUPAMA BILANCIATO IC

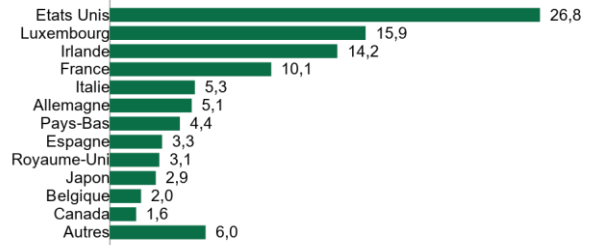
50% MSCI WORLD HEDGÉ EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE

Structure du portefeuille

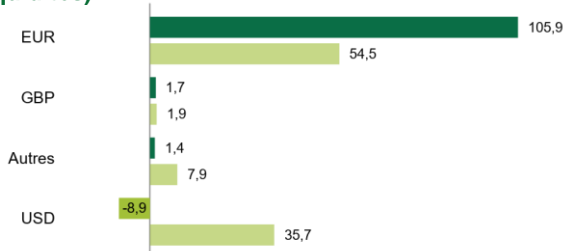
Allocation par classe d'actifs (en % d'exposition)



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



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



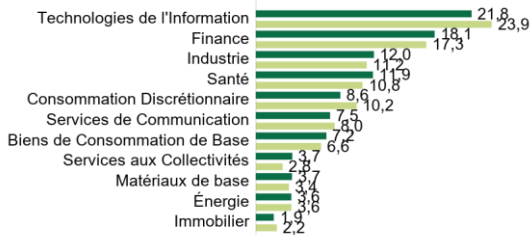
Les 5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

Ligne	% de l'actif
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	18,69%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	15,55%
X IBOXX GOV EURZ YP 1C	15,34%
INVECO S&P 500 ACC	11,87%
GROUPAMA US STOCK - OAC	11,58%

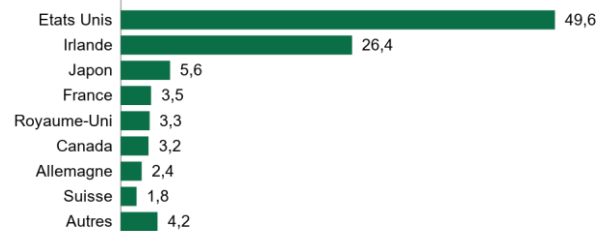
Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	761
Capitalisation moyenne	138,67 Mds €
Capitalisation médiane	53,21 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

Ligne	% de l'actif
INVECO S&P 500 ACC	11,97%
GROUPAMA US STOCK - OAC	11,67%
ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	10,69%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	7,64%
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS C	2,83%

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



GROUPAMA BILANCIATO IC

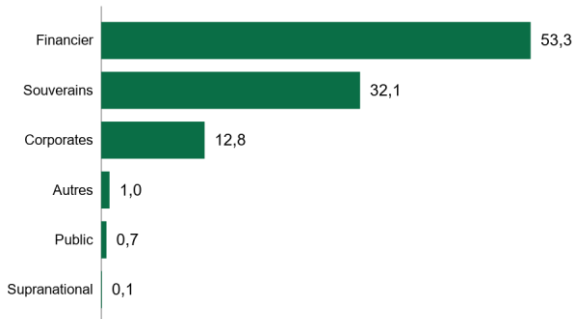
50% MSCI WORLD HEDGÉ EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE

Analyse de la poche obligataire

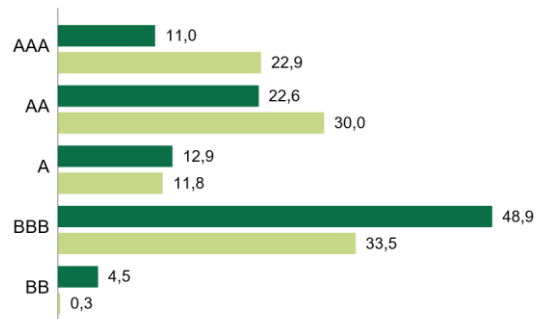
Nombre de lignes	498
Nombre d'émetteurs	240
Rating Moyen Portefeuille	BBB+

Dérivés crédit (en %)	-0,01%
Yield to maturity	3,2%
Sensibilité taux	3.0
Duration	3.0

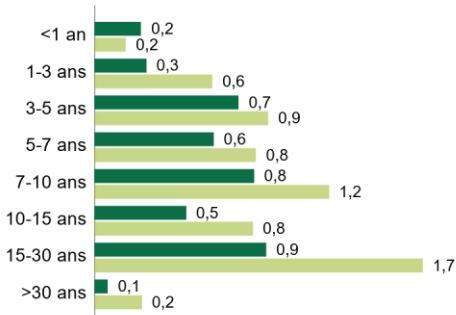
Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



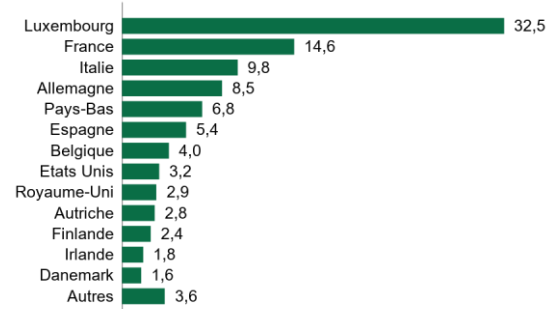
Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



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

	% de l'actif
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	18,84%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	15,67%
X IBOXX GOV EURZ YP 1C	15,46%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Sofiane ATROU

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

L'annonce des tarifs douaniers par le président américain, le 2 avril, a déclenché un vent de panique sur les marchés d'actions, reléguant au second plan les publications macroéconomiques. La plupart des indices d'actions ont ainsi cédé plus de 10% de leur valeur, avant de se ressaisir quelques jours plus tard, à l'annonce d'une suspension de 90 jours des tarifs supérieurs à 10 % pour tous les pays (hors Chine). Dans le même temps, le niveau élevé des incertitudes s'est traduit par une nouvelle détérioration des perspectives de croissance, ainsi que des indicateurs de confiance, aussi bien aux Etats-Unis qu'en Europe. Du côté des entreprises, les croissances bénéficiaires pour l'année en cours ont également été révisées à la baisse. La défiance des investisseurs s'est surtout traduite par la forte baisse du dollar face à l'ensemble des devises dont l'euro (-5%), ainsi que par celle du pétrole (-18%). Les marchés d'actions internationales (+0.9%) clôturèrent ce mois d'avril en rang dispersé. Les valeurs de croissance américaines rattrapent un peu de leur retard (+2.5%), tout comme les valeurs cycliques (+1.5%) et japonaises (+1%), tandis que l'Eurostoxx reste stable (+0.3%). A contrario, les valeurs défensives (-1.4%), le marché américain (-0.9%) et les marchés d'Asie émergente (-4.3%) cèdent du terrain. Au sein des marchés obligataires, les emprunts d'état de longue échéance de la zone Euro ont servi d'actif refuge (+3%), surperformant l'indice obligataire (+1.7%) et les obligations d'entreprise (+1.0%).

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)

01/10/2011 - 07/03/2018	50% JPM EMU Government Bond 50% MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)
07/03/2018 - 24/01/2019	50% JPM EMU Gvt Bond Index clôture 50% MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)
24/01/2019 - 24/08/2021	50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR
24/08/2021	50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg Euro Aggregate

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.