Fonds nourricier de GROUPAMA CONVICTIONS

Juillet 2025

Données au

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 Euros (clôture J-1 - dividendes nets réinvestis) et 50% Bloomberg Euro Aggregate (clôture J-1 - 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, 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 et de son indicateur de référence. A la différence de son maître, l'indicateur de référence du nourricier est calculé à J-1.

Actif net global

Valeur liquidative

238,08 M €

40,03€

Profil de risque

Risque plus faible

2

4

5 6

Risque plus élevé

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

3 ans

7 ans

8 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	GEREEQU FP			
Indicateur de référence	50% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR 50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)			
Classification SFDR	Article 8			
Date de création du fonds	24/06/2003			
Date de création de la part	24/06/2003			
Devise de valorisation	EUR			
PEA	Non			
PEA-PME	Non			

Frais

Commission de souscription maximum	4,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,45%
Frais de gestion indirects maximum	0,45%

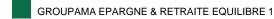


Communication marketing

Conditions de commercialisation

Fréquence de Quotidienne valorisation Capitalisation Type de part Minimum de première 0,01€ souscription: Heure limite de centralisation Type de valeur liquidative Inconnue Règlement J+3 Dépositaire / CACEIS BANK Conservateur







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



	YTD		1 mois	3 mois	1 a	an	3 ans	5 ans		10 ans
Depuis le	31/12/24	3	0/06/25	30/04/25	31/0	7/24	29/07/22	31/07/20	3	1/07/15
OPC	-0,35		2,20	6,01	4,4	44	12,29	14,14		21,38
Indicateur de référence	0,78		2,16	5,87	7,	17	19,16	26,19		39,11
- Ecart Performances annuelles	-1,13 s nettes en %		0,04	0,14	-2,	73	-6,87	-12,05		-17,73
	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	12,24	8,72	-19,61	9,03	3,33	16,06	-8,61	6,10	2,31	5,37
Indicateur de référence	14,01	12,92	-17,74	9,16	2,41	15,57	-6,24	6,53	4,22	5,90
Ecart	-1,77	-4,20	-1,87	-0,14	0,92	0,49	-2,36	-0,43	-1,91	-0,53

Analyse du risque				
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	8,74%	7,85%	8,77%	8,91%
Volatilité de l'indice de référence	8,32%	7,85%	8,65%	9,13%
Tracking Error (Ex-post)	1,52	1,33	1,44	1,99
Ratio d'information	-1,79	-1,55	-1,43	-0,70
Ratio de Sharpe	0,28	0,10	0,11	0,25
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,98
Beta	1,03	0,99	1,00	0,95
			Source : Gr	roupama AN

	Principaux risques
	Risque actions
•	Risque de perte en capital
•	Risque de taux
	Risque de crédit
	Risque de change
•	
•	

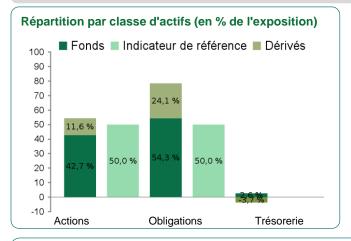


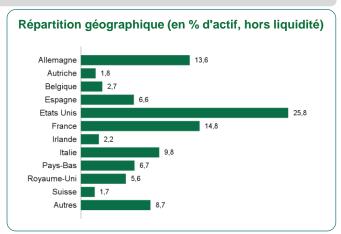




50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR 50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Structure du portefeuille





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	15,30%	2,71%	2,34%	0,37%	0,71%	0,53%	0,19%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	13,09%	0,48%	0,29%	0,19%	-0,16%	-0,23%	0,07%
GROUPAMA EURO BOND - OAC	12,77%	1,43%	0,85%	0,58%	0,33%	0,01%	0,32%
GROUPAMA US STOCK - OAC	9,31%	7,67%	8,34%	-0,68%	1,47%	2,22%	-0,75%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	5,86%	-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.





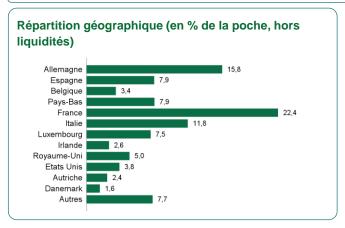


50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR 50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Analyse de la poche obligataire

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

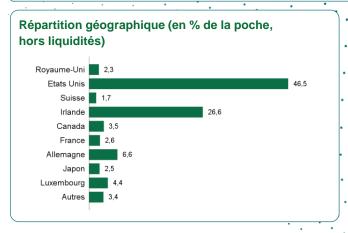
Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance bench YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance bench MTD	Ecart
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	15,30%	2,71%	2,34%	0,37%	0,71%	0,53%	0,19%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	13,09%	0,48%	0,29%	0,19%	-0,16%	-0,23%	0,07%
GROUPAMA EURO BOND - OAC	12,77%	1,43%	0,85%	0,58%	0,33%	0,01%	0,32%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT - OAD	4,63%	5,60%	3,84%	1,76%	1,24%	0,88%	0,36%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	3,56%	1,87%	1,40%	0,47%	0,24%	0,17%	0,08%



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	9,31%	7,67%	8,34%	-0,68%	1,47%	2,22%	-0,75%
	GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	5,86%	-0,99%	-1,98%	0,99%	5,56%	4,84%	0,72%
	GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	3,70%	10,47%	9,34%	1,13%	0,77%	0,73%	0,04%
ľ	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%



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM



Profilés

31/07/2025

Données au

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)

17/12/2012 - 24/08/2021 24/08/2021 - 19/04/2022 19/04/2022 50% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1 50% MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1 50% MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR 50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)



Profilés

Données au

31/07/2025

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.

