

# GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE PERSPECTIVE EQUILIBRE 2

Fonds nourricier de GROUPAMA CONVICTIONS

Août 2024

Données au 30/08/2024

## 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 Euro (clôture J-1 - dividendes nets réinvestis) et 50% du Bloomberg Euro Aggregate (clôture J-1 - 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 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

206,52 M €

### Valeur liquidative

38,53 €

## 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

3 ans 5 ans 7 ans 8 ans

## Caractéristiques

Code Bloomberg	N/A
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	03/08/2005
Date de création de la part	03/08/2005
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

## Frais

Commission de souscription maximum	1,25%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	0,90%
Frais de gestion indirects maximum	0,45%



## Conditions de commercialisation

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



## GERP EQUILIBRE 2

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

### Performances 5 ans (base 100)



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	29/12/23	31/07/24	31/05/24	31/08/23	31/08/21	30/08/19	28/08/14
OPC	<b>9,00</b>	<b>0,89</b>	<b>3,83</b>	<b>14,03</b>	<b>-0,77</b>	<b>17,29</b>	<b>50,68</b>
Indicateur de référence	8,10	0,83	3,64	13,78	0,81	15,82	45,36
Écart	0,89	0,06	0,19	0,25	-1,58	1,47	5,33

### Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	<b>10,33</b>	<b>-18,04</b>	<b>10,74</b>	<b>4,41</b>	<b>17,68</b>	<b>-7,50</b>	<b>7,66</b>	<b>3,85</b>	<b>6,64</b>	<b>8,41</b>
Indicateur de référence	12,92	-17,56	9,16	2,41	15,57	-6,24	6,53	4,22	5,69	8,39
Écart	-2,59	-0,47	1,58	2,00	2,11	-1,26	1,13	-0,37	0,95	0,02

Source : Groupama AM

### Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	7,22%	9,06%	10,92%	9,04%
Volatilité de l'indice de référence	6,72%	8,96%	10,88%	9,20%
Tracking Error (Ex-post)	1,43	1,53	1,63	1,93
Ratio d'information	0,14	-0,37	0,16	0,19
Ratio de Sharpe	1,23	-0,23	0,20	0,64
Coefficient de corrélation	0,98	0,99	0,99	0,98
Beta	1,05	1,00	0,99	0,96

Source : Groupama AM

### Principaux risques

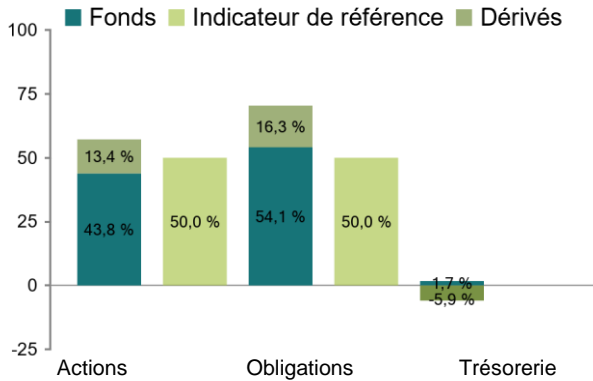
- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de crédit

## GERP EQUILIBRE 2

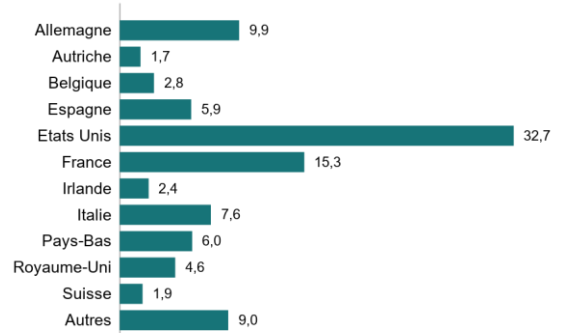
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

### 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 OBLIG EURO - OA	12,30%	1,32%	1,24%	0,08%	0,09%	0,44%	-0,34%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	11,72%	20,71%	18,95%	1,76%	-0,08%	0,09%	-0,17%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA	11,65%	0,64%	0,65%	0,01%	0,31%	0,39%	-0,09%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	9,73%	3,17%	2,57%	0,60%	0,33%	0,30%	0,04%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	9,66%	2,90%	2,64%	0,26%	0,35%	0,31%	0,04%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

#### Équipe de gestion

Florent VAUTIER

Fong SENGSIRY

#### Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Née au mois de juillet d'un trop plein d'incertitude : solidité de l'économie américaine, renoncement de Joe Biden, dynamique bénéficiaire des entreprises, l'aversion au risque a atteint son paroxysme début août. En effet la hausse surprise par la Boj de son taux directeur à 0.25% a entraîné un déboucement désordonné du carry trade sur le yen, déclenchant une forte hausse de la devise japonaise, une chute brutale des actions japonaises et une envolée du VIX atteignant un niveau de 60 le 5 août, seulement connu pendant la crise du covid et la grande crise financière de 2008. Les marchés d'actions globales ont ainsi fortement corrigé sur les premiers jours du mois, la baisse étant exacerbée par un contexte de faible liquidité typique de la période estivale. Cependant, les craintes de voir l'économie américaine entrer en récession se sont apaisées au cours du mois sous l'effet de publications macroéconomiques plus encourageantes (PMI flash ressortant à 54.1 contre un consensus à 54.2, croissance du PIB de 3.0% au T2 contre 2.8% précédemment estimé, indice de confiance des consommateurs rebondissant à 103.3). La déclaration de la Boj selon laquelle une nouvelle hausse de taux était exclue tant que les marchés resteraient instables a également rassuré. Les publications d'entreprises enfin, bien que moins enthousiasmantes que lors du trimestre précédent, ont aidé les marchés actions à rebondir. De son côté l'inflation américaine a poursuivi son reflux, l'indice CPI passant de 3.0% à 2.9% et l'indice PCE est resté stable à 2.5%. Même dynamique en zone euro avec une inflation totale passant de 2.6% en juillet à 2.2%. En fin de mois à l'occasion du Symposium de Jackson Hole J Powell a déclaré que « le temps était venu pour la politique monétaire de s'ajuster », confortant le marché dans ses anticipations de baisses de taux.

Dans ce contexte, le S&P 500 termine en hausse de 2.43%, le Nasdaq de 1.18%, l'EuroStoxx 50 de 1.80% et le MSCI Emerging Markets de 1.61% en usd. Le Nikkei est quant à lui en repli de 1.09%. Du côté obligataire, le taux 10 ans allemand est resté stable à 2.30% tandis que le 10 ans US a poursuivi sa baisse s'établissant à 3.90% en fin de mois. Le crédit d'entreprises de bonne qualité progresse de 0.29% en € et de 1.53% aux us. Le crédit à haut rendement affiche quant à lui une progression de 1.15% en € et de 1.59% aux us. Le dollar us se déprécie de 2.05% contre l'euro.

Notre fonds affiche une performance inférieure à celle de son indice de référence sur le mois. A partir du 5 août nous avons accompagné le rebond des marchés en renforçant nos expositions aux actions en ciblant principalement les actions américaines. Parallèlement nous avons soldé notre exposition au secteur de l'énergie en raison de la baisse persistante du prix du pétrole, cela en dépit des tensions géopolitiques. Sur la partie obligataire nous avons pris des profits sur notre sursensibilité aux taux d'intérêts pour revenir à la neutralité.

Source : Groupama AM

## GERP EQUILIBRE 2

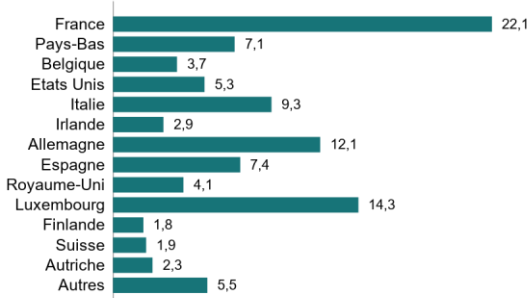
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

### 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 OBLIG EURO - OA	12,30%	1,32%	1,24%	0,08%	0,09%	0,44%	-0,34%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA	11,65%	0,64%	0,65%	0,01%	0,31%	0,39%	0,09%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	9,73%	3,17%	2,57%	0,60%	0,33%	0,30%	0,04%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	9,66%	2,90%	2,64%	0,26%	0,35%	0,31%	0,04%
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION - OAC	2,33%	3,40%	2,89%	0,51%	0,50%	0,49%	0,01%

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

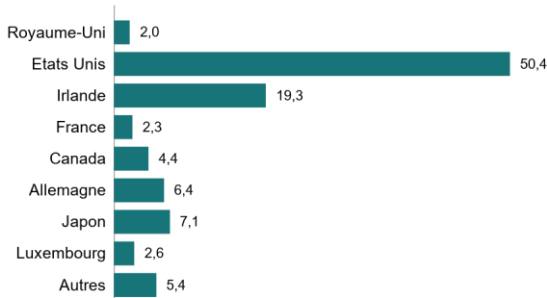


### Analyse de la poche actions

#### 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 AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	11,72%	20,71%	18,95%	1,76%	-0,08%	0,09%	-0,17%
GROUPAMA US EQUITIES - OA	8,75%	18,27%	19,19%	-0,92%	1,95%	2,38%	-0,43%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES - OA	2,65%	13,53%	12,11%	1,42%	1,78%	1,61%	0,17%
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - OAD	2,13%	20,19%	16,48%	3,71%	1,02%	0,34%	0,68%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - OAC	1,88%	12,39%	12,11%	0,28%	2,01%	1,61%	0,39%

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



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Source : Groupama AM

## Source de données

© 2024 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)

14/05/2012 - 24/08/2021	50% MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis) 50% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1
24/08/2021 - 21/04/2022	50% MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1
21/04/2022	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](http://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.