

GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE PERSPECTIVE EQUILIBRE 2

Fonds nourricier de GROUPAMA CONVICTIONS

Avril 2026

Données au 30/04/2026

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

220,28 M €

Valeur liquidative

42,91 €

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% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR 50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)
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	0,49%
Frais de fonctionnement et autres services	-
Commission de surperformance	Néant

SFDR 8

Équipe de gestion

Florent VAUTIER

Sofiane ATROU

Antoine BYJANI

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+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GERP EQUILIBRE 2

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

Performances 10 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/25	31/03/26	30/01/26	30/04/25	28/04/23	30/04/21	29/04/16
OPC	1,85	4,53	1,01	12,86	30,98	16,67	57,06
Indicateur de référence	1,94	4,43	1,26	11,82	33,11	18,32	54,33
Écart	-0,09	0,10	-0,24	1,04	-2,12	-1,65	2,74

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	4,62	13,92	10,33	-18,04	10,74	4,41	17,68	-7,50	7,66	3,85
Indicateur de référence	4,41	14,01	12,92	-17,56	9,16	2,41	15,57	-6,24	6,53	4,22
Écart	0,21	-0,09	-2,59	-0,47	1,58	2,00	2,11	-1,26	1,13	-0,37

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	5,82%	7,22%	8,33%	8,46%
Volatilité de l'indice de référence	5,34%	6,81%	8,13%	8,67%
Tracking Error (Ex-post)	0,80	1,18	1,34	1,99
Ratio d'information	1,29	-0,49	-0,24	0,09
Ratio de Sharpe	1,87	0,84	0,12	0,69
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,97
Beta	1,08	1,05	1,01	0,95

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de perte en capital

Risque actions

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de contrepartie

Risque de change

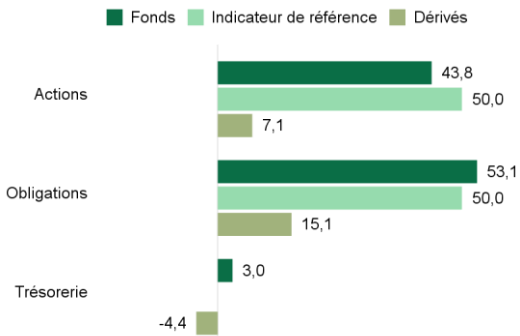
Risque de durabilité

GERP EQUILIBRE 2

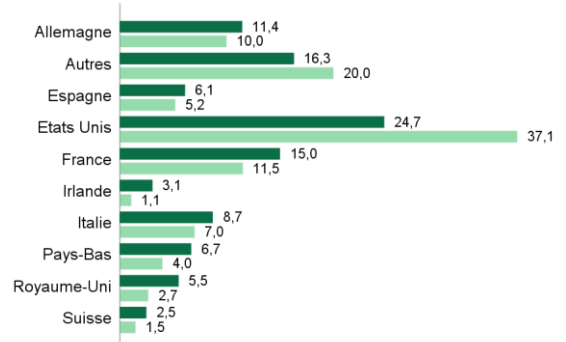
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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	12,26%	-0,00%	-0,06%	0,06%	1,08%	0,94%	0,14%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	11,89%	-0,26%	-0,30%	0,04%	0,33%	0,32%	0,01%
GROUPAMA US STOCK - OAC	5,94%	4,83%	5,59%	-0,76%	10,37%	10,47%	-0,10%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	5,87%	9,01%	5,71%	3,30%	8,74%	8,51%	0,23%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	5,40%	0,66%	0,65%	0,02%	0,42%	0,16%	0,26%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Alors que les incertitudes demeurent sur l'issue des négociations entre les Etats-Unis et l'Iran, ainsi que sur l'ampleur et sur les conséquences des destructions de capacité dans les pays du Golfe, les indices de surprises sont globalement orientés à la baisse, tirés par les services et la confiance des agents. Aux Etats-Unis, les bonnes surprises sur le secteur manufacturier compensent celles négatives dans les services. En Europe, l'indice composite d'activité ressort en territoire de contraction pour la première fois depuis plus d'un an. En Chine, les données dures déçoivent, et les enquêtes d'activité ressortent un peu sous les attentes. A contrario, la tendance positive sur les révisions bénéficiaires des entreprises s'est renforcée sur le mois, aussi bien sur les revenus que sur les marges. La forte rotation en faveur des valeurs cycliques, la baisse du régime de volatilité et la réappréciation générale des multiples laissent peu de place aux déceptions, alors que la saison de publications débute. Les marchés d'actions internationales rebondissent de près de +8% au cours du mois d'avril, portés par les valeurs de croissance américaines et les marchés émergents. L'indice obligataire en zone Euro progresse de +0.5%. Au sein de la poche d'actions, l'exposition globale a été rehaussée très tôt au cours du mois, d'une part mécaniquement via la désactivation des protections, mais également en initiant des investissements sur des thématiques attractives à plus long terme, comme les valeurs aurifères qui ont particulièrement souffert dans la baisse, ou encore l'énergie propre dans un contexte de prix élevés sur les énergies fossiles. De manière tactique, nous avons également augmenté l'exposition au marché américain, via la mise en place de stratégies optionnelles pour capter le rebond de court terme. Au sein de la poche obligataire, nous avons rallongé la sensibilité compte tenu des niveaux attractifs des rendements obligataires, en particulier sur les segments longs, mais aussi en prenant profit des couvertures sur les segments intermédiaires. De plus, nous avons également renforcé le portage à la fois sur la dette italienne, et sur celle financière. Enfin, nous avons poursuivi l'allègement sur le dollar qui a été un bon actif de couverture.

GERP EQUILIBRE 2

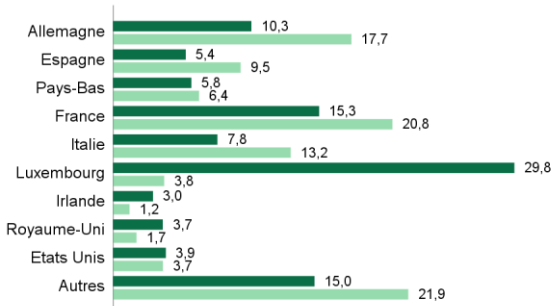
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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	12,26%	-0,00%	-0,06%	0,06%	1,08%	0,94%	0,14%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	11,89%	-0,26%	-0,30%	0,04%	0,33%	0,32%	0,01%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	5,40%	0,66%	0,65%	0,02%	0,42%	0,16%	0,26%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT - OAD	4,46%	0,93%	0,36%	0,57%	1,84%	1,51%	0,33%
GROUPAMA EURO BOND - OAC	2,38%	0,42%	-0,18%	0,60%	0,70%	0,46%	0,24%

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

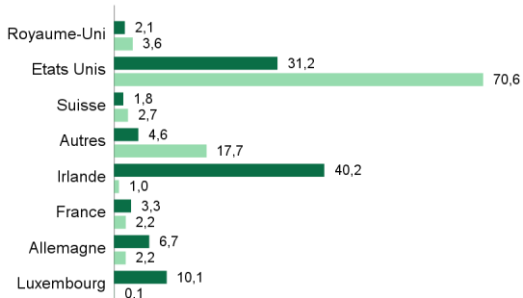


Analyse de la poche actions

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	5,94%	4,83%	5,59%	-0,76%	10,37%	10,47%	-0,10%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	5,87%	9,01%	5,71%	3,30%	8,74%	8,51%	0,23%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - OAC	2,42%	3,89%	4,20%	-0,31%	5,05%	5,19%	-0,14%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	2,01%	3,03%	4,20%	-1,17%	4,82%	5,19%	-0,37%
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE - OAD	2,00%	5,23%	4,20%	1,03%	5,61%	5,19%	0,42%

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



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

*Source : Groupama AM

Source : Groupama AM

Source de données

© 2026 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% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR 50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)

Avertissement

Communication marketing.

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 le site internet www.groupama-am.com, à la page "Groupama AM, notre engagement".

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation ou un conseil en investissement personnalisé et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

Cet investissement comporte un certain nombre de risques, dont un risque de perte de capital.

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC.

Ces documents sont disponibles gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.