

# GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE PERSPECTIVE EQUILIBRE 1

Fonds nourricier de GROUPAMA CONVICTIONS

Septembre 2024

Données au 30/09/2024

## 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

207,95 M €

### Valeur liquidative

21,15 €

## 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	23/09/2020
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	1,45%
Frais de gestion indirects maximum	0,45%



## Conditions de commercialisation

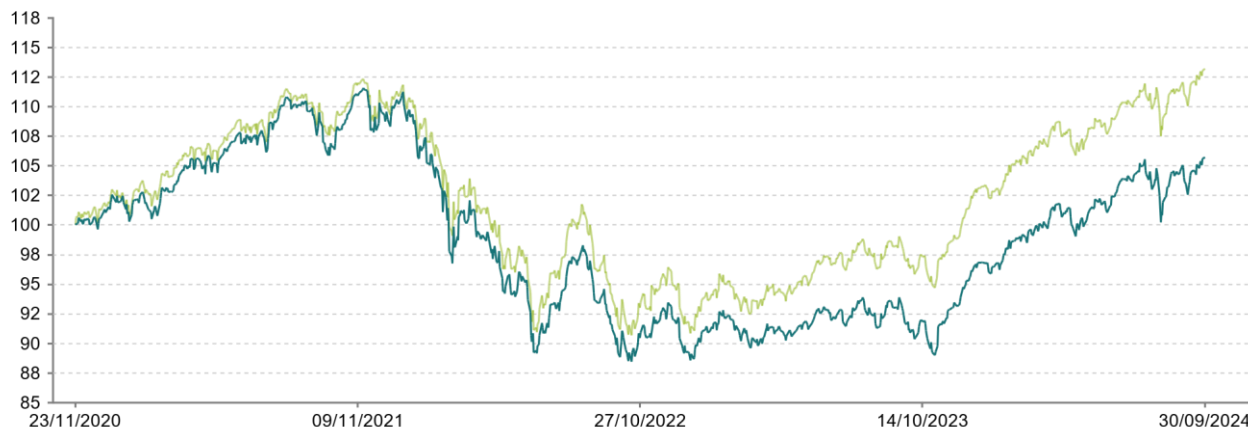
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	0,01 €
Heure limite de centralisation	-
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



## GERP EQUILIBRE 1

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

### Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	30/08/24	28/06/24	29/09/23	30/09/21	-	-
OPC	<b>9,19</b>	<b>1,15</b>	<b>1,73</b>	<b>16,34</b>	<b>-0,89</b>	-	-
Indicateur de référence	9,68	1,46	2,62	17,52	4,64	-	-
Écart	-0,49	-0,31	-0,89	-1,19	-5,53	-	-

### Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	<b>8,70</b>	<b>-19,18</b>	<b>9,10</b>	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	12,92	-17,56	9,16	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-4,22	-1,62	-0,06	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

### Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	6,69%	9,00%	-	-
Volatilité de l'indice de référence	6,24%	8,93%	-	-
Tracking Error (Ex-post)	1,43	1,50	-	-
Ratio d'information	-0,78	-1,21	-	-
Ratio de Sharpe	1,79	-0,25	-	-
Coefficient de corrélation	0,98	0,99	-	-
Beta	1,05	0,99	-	-

Source : Groupama AM

### Principaux risques

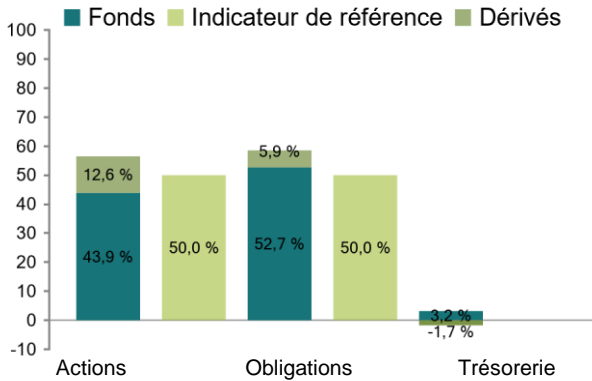
- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de crédit

## GERP EQUILIBRE 1

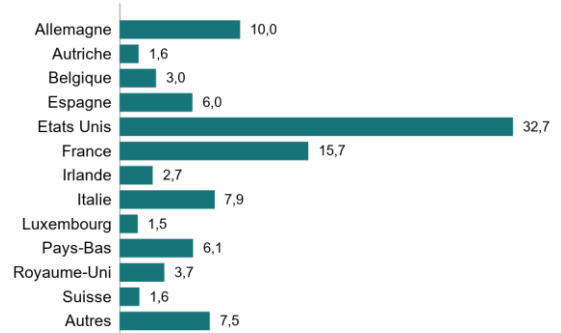
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

### 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 BOND - OAC	12,35%	2,31%	2,49%	-0,18%	0,97%	1,23%	-0,26%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	11,74%	2,04%	1,97%	0,07%	1,39%	1,31%	0,08%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	10,13%	3,25%	2,95%	0,30%	0,34%	0,31%	0,04%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	9,79%	4,38%	3,83%	0,54%	1,17%	1,23%	-0,06%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	9,78%	21,64%	20,45%	1,19%	0,77%	1,26%	-0,49%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

#### Équipe de gestion

Florent VAUTIER

Fong SENGSIY

#### Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Aux Etats-Unis, l'indice de surprises poursuit son rebond entamé à la mi-juillet. L'assouplissement des conditions financières en cours depuis l'été aux Etats-Unis se diffuse à l'économie réelle à travers la demande de crédit bancaire (crédit à la consommation, crédit hypothécaire). Le lent rééquilibrage du marché du travail et la baisse des matières premières impliquent une désinflation des prix plus rapide que celle des salaires, soutenant à la fois le pouvoir d'achat et la confiance du consommateur. C'est dans ce contexte qu'après plus d'un an de patience, la Fed décide de recalibrer son taux directeur en le réduisant de -0.5%, tout en délivrant un message de confiance dans l'économie américaine. En Europe et au Japon, les indices connaissent de brusques retournements en septembre. Dans la zone Euro, la consommation des ménages et l'investissement ont reculé au second trimestre, et l'indice composite repasse en territoire récessif, tiré par l'enquête d'activité dans l'industrie en Allemagne qui ressort très en deçà des attentes. Au Japon, la consommation et les exportations déçoivent, tandis que la Banque du Japon enclenche la normalisation de sa politique monétaire. La Chine lance, quant à elle, un nouveau train de mesures inédites destinées à relancer son économie. Sur le mois écoulé, la plupart des marchés d'actions progressent à l'exception des valeurs défensives. En particulier, les actions chinoises et les actions émergentes rebondissent respectivement de +23% et de +6%. Les valeurs cycliques et celles de croissance, notamment aux Etats-Unis, progressent entre +2% et +3%, tandis que les marchés européens (-2% à +1%) et japonais (-1%) sous-performent. L'indice obligataire progresse de +1.2%, tiré par les emprunts d'état de longue échéance. Le dollar se replie face à l'euro de près de -1%.

Notre fonds progresse sur septembre mais de manière moins soutenue que son indice de référence. Le début de mois a en effet été difficile pour le fonds, pénalisé par la baisse du Nasdaq et du Nikkei. Nous avons cependant maintenu notre surexposition aux actions et avons introduit une position longue sur le secteur de la santé en complément des actions technologiques. Au sein de la partie obligataire nous avons procédé à quelques ajustements tactiques tout en restant proches de l'indice de référence.

Source : Groupama AM

## GERP EQUILIBRE 1

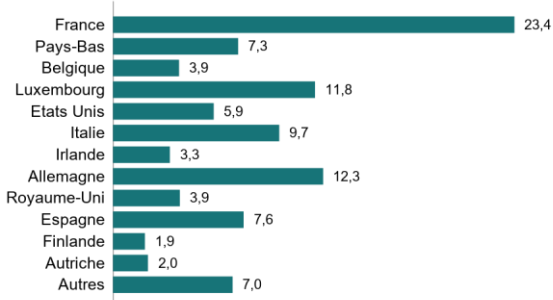
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

### 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 BOND - OAC	12,35%	2,31%	2,49%	0,18%	0,97%	1,23%	0,26%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	11,74%	2,04%	1,97%	0,07%	1,39%	1,31%	0,08%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	10,13%	3,25%	2,95%	0,30%	0,34%	0,31%	0,04%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	9,79%	4,38%	3,83%	0,54%	1,17%	1,23%	-
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION - OAC	2,34%	4,15%	3,75%	0,40%	0,73%	0,84%	0,11%

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

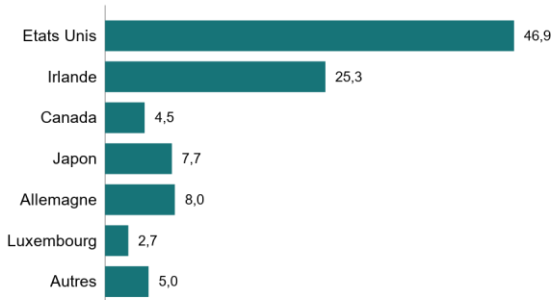


### Analyse de la poche actions

#### 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	9,78%	21,64%	20,45%	1,19%	0,77%	1,26%	0,49%
GROUPAMA US STOCK - OAC	8,82%	20,90%	21,70%	0,80%	2,22%	2,10%	0,12%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	2,76%	12,47%	11,62%	0,85%	-0,93%	-0,44%	0,49%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - OAC	2,44%	11,17%	11,62%	0,45%	-1,09%	-0,44%	0,65%
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - OAD	1,98%	19,34%	17,64%	1,69%	-0,71%	1,00%	1,71%

#### 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)

08/03/2018 - 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.