

# GROUPAMA BILANCIATO NC

OPC d'OPC

**1** Anciennement GROUPAMA BILANCIATO N. Date d'effet du changement de dénomination : 23/09/2024.

**Septembre 2024**

Données au **30/09/2024**

## 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

1,97 M €

### Valeur liquidative

19,84 €

## 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	GPGAITB 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	30/12/1999
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	1,20%
Frais de gestion indirects maximum	1,50%

Notation Morningstar

(Données au 31/08/2024)



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 NC

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	29/12/23	30/08/24	28/06/24	29/09/23	30/09/21	30/09/19	30/09/14
OPC	<b>9,07</b>	<b>1,43</b>	<b>3,17</b>	<b>17,47</b>	<b>5,81</b>	<b>18,80</b>	<b>53,56</b>
Indicateur de référence	9,99	1,32	4,04	18,80	7,46	26,18	56,61
Écart	-0,92	0,11	-0,86	-1,33	-1,64	-7,37	-3,05

## Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	<b>11,05</b>	<b>-16,51</b>	<b>13,41</b>	<b>2,06</b>	<b>16,66</b>	<b>-8,33</b>	<b>9,76</b>	<b>2,41</b>	<b>7,88</b>	<b>5,23</b>
Indicateur de référence	14,01	-17,32	9,62	8,55	14,84	-6,17	5,79	4,07	5,28	9,05
Ecart	-2,96	0,81	3,79	-6,49	1,82	-2,16	3,97	-1,66	2,60	-3,82

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	6,57%	8,53%	10,39%	9,29%
Volatilité de l'indice de référence	6,81%	9,08%	10,15%	9,02%
Tracking Error (Ex-post)	3,65	5,18	5,62	12,51
Ratio d'information	-0,24	-0,09	-0,20	-0,02
Ratio de Sharpe	2,02	-0,02	0,26	0,63
Coefficient de corrélation	0,85	0,83	0,85	0,07
Beta	0,82	0,78	0,87	0,07

Source : Groupama AM

## Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque actions

Risque de change

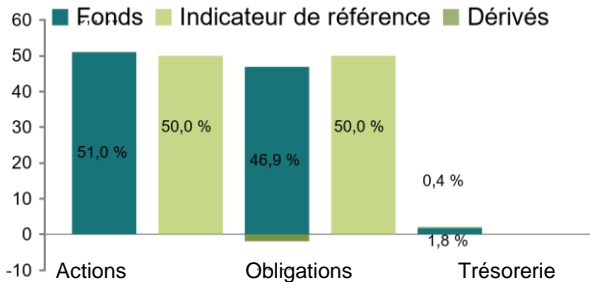
Risque de perte en capital

## GROUPAMA BILANCIATO NC

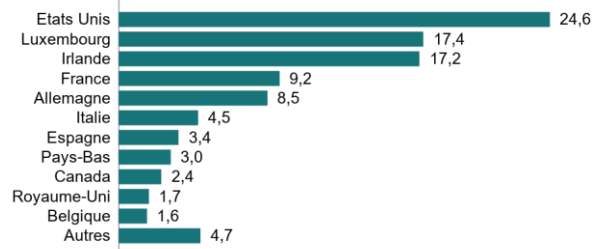
50% MSCI WORLD HEDGÉ EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE

### Structure du portefeuille

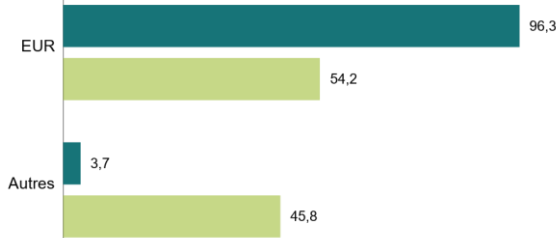
#### Allocation par classe d'actifs (en % d'exposition)



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



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



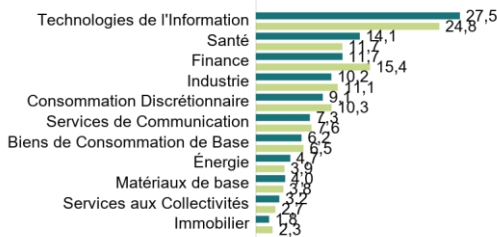
#### Les 5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

Ligne	% de l'actif
GROUPAMA EURO BOND - OAC	18,76%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	15,12%
AMUNDI INDEX EURO AGG SRI-C	14,59%
GROUPAMA US STOCK - OAC	12,16%
INVESCO S&P 500 ACC	9,87%

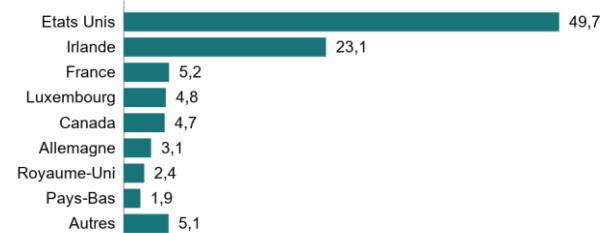
### Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	735
Capitalisation moyenne	113,76 Mds €
Capitalisation médiane	43,44 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
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	15,24%
GROUPAMA US STOCK - OAC	12,26%
INVESCO S&P 500 ACC	9,94%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	5,46%
GROUPAMA EURO STOCK - OAC	3,68%

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



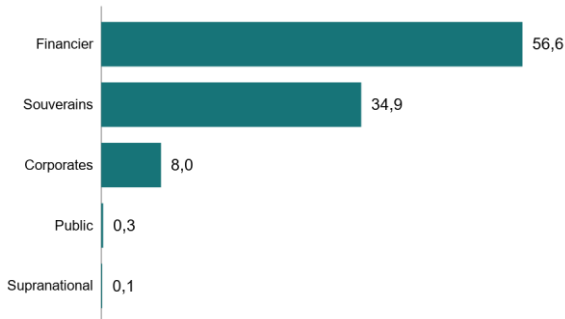
GROUPAMA BILANCIATO NC

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

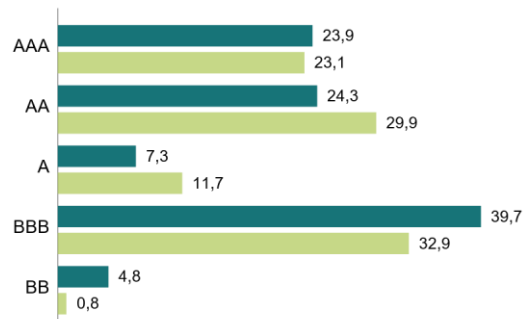
## Analyse de la poche obligataire

Nombre de lignes	712	Dérivés crédit (en %)	-0,14%
Nombre d'émetteurs	250	Yield to maturity	3,0%
Rating Moyen Portefeuille	BBB+	Sensibilité taux	2,8
		Duration	3,0

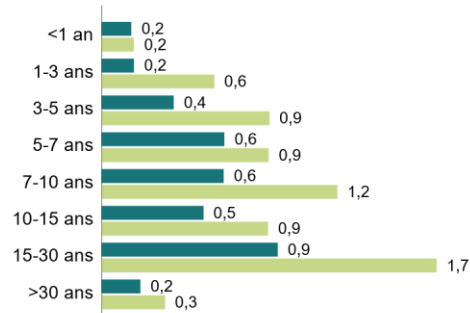
### Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



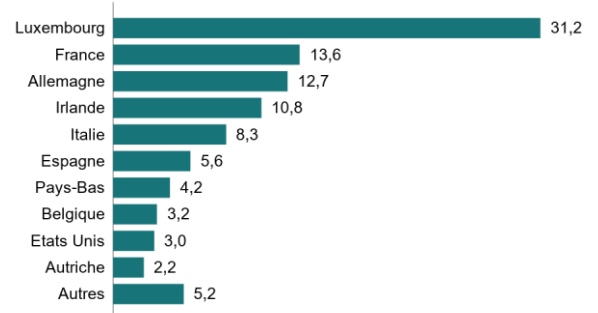
### Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



### 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 BOND - OAC	18,9%
AMUNDI INDEX EURO AGG SRIC	14,7%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	9,5%
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	4,37%

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Sofiane ATROU

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Septembre 2024 a vu une résurgence de l'appétit pour le risque, propulsant les actions mondiales à de nouveaux sommets. Cette vague a été principalement alimentée par l'annonce de nouvelles mesures de relance par la Chine et le lancement par la Réserve fédérale américaine de son cycle d'assouplissement avec une baisse de taux plus importante que prévu. Les actions mondiales ont affiché de solides performances, progressant de 2,3% (USD). Le marché boursier chinois a connu une remarquable envolée, s'appréciant de près de 25% (USD). Les méga-capitalisations américaines ont également rebondi. Les obligations gouvernementales mondiales ont enregistré un rendement solide de 1,1% (USD Hedged). Le rendement des obligations du Trésor américain à 10 ans a baissé, atteignant brièvement un plus bas de l'année à 3,6%. Notamment, la courbe des rendements américains s'est "désinvertée". Les principales devises se sont renforcées par rapport au dollar américain. Tandis que les matières premières ont généralement affiché des performances solides, l'or atteignant un nouveau sommet (USD). Cependant, les prix du pétrole brut Brent ont baissé. Les données économiques américaines sont restées positives, avec une augmentation des ventes au détail et de la production industrielle en août. Bien que le rythme de la croissance de l'emploi ait été plus faible que prévu, le taux de chômage a diminué à 4,2% et les demandes initiales d'allocations chômage ont atteint un plus bas en quatre mois. Les pressions inflationnistes se sont atténuées, l'inflation globale tombant à 2,5% en glissement annuel en août, le niveau le plus bas depuis début 2021. Les indicateurs économiques dans la zone euro ont été plus mitigés, avec le PMI composite, une enquête commerciale clé, se contractant en septembre pour la première fois cette année et l'inflation est restée modérée, passant en dessous de 2%. Du côté des banques centrales, la Fed a réduit plus que prévu sa fourchette de taux cibles de 0,5%, indiquant un nouvel assouplissement à l'avenir. Tandis que la BCE a réduit son taux directeur de 0,25%.

## 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)

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](http://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](http://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](http://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](http://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.