

## GAN EQUILIBRE ID

Fonds nourricier de GROUPAMA EQUILIBRE

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 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, 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.

#### Actif net global

244,24 M €

#### Valeur liquidative

2 914,49 €

### 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	GPGANEQ FP
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	28/04/1997
Date de création de la part	28/04/1997
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	0,35%
Frais de gestion indirects maximum	1,15%

Notation Morningstar

(Données au 31/08/2024)



Catégorie " EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global"

SFDR 8

### Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Distribution
Minimum de première souscription :	600,00 €
Heure limite de centralisation	09:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

## GAN EQUILIBRE ID

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	30/09/19	30/09/14
OPC	9,76	1,12	2,75	17,33	1,25	10,89	38,71
Indicateur de référence	9,90	1,11	2,94	18,46	6,19	25,50	62,21
Écart	-0,14	0,01	-0,19	-1,13	-4,94	-14,61	-23,50

### Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	8,45	-18,25	11,21	0,56	15,87	-7,59	7,88	6,57	3,14	6,76
Indicateur de référence	13,78	-17,32	9,27	8,52	15,45	-4,86	8,64	5,69	4,59	8,07
Écart	-5,33	-0,93	1,95	-7,96	0,42	-2,73	-0,76	0,88	-1,45	-1,31

Source : Groupama AM

### Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	7,47%	9,11%	11,70%	8,99%
Volatilité de l'indice de référence	6,78%	9,04%	10,17%	8,04%
Tracking Error (Ex-post)	1,24	1,43	2,53	3,40
Ratio d'information	-0,52	-1,19	-1,01	-0,48
Ratio de Sharpe	1,77	-0,18	0,11	0,49
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,98	0,93
Beta	1,09	1,00	1,13	1,04

Source : Groupama AM

### Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque actions

Risque de change

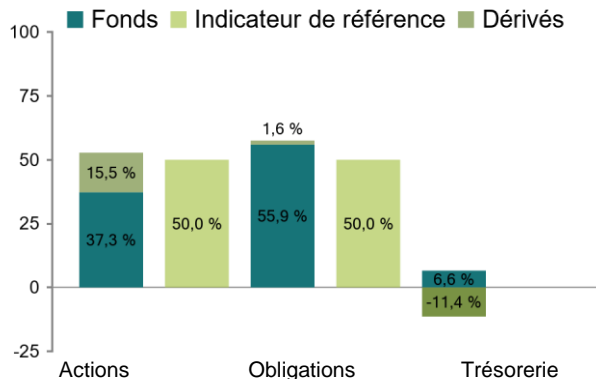
Risque de perte en capital

GAN EQUILIBRE ID

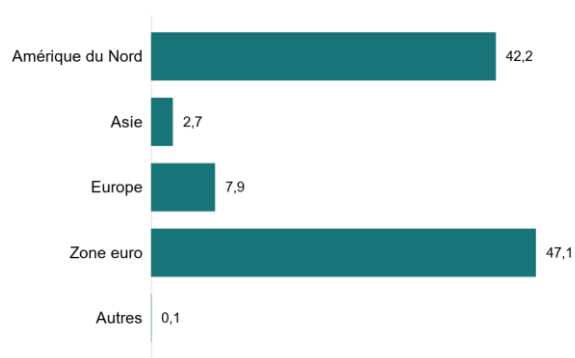
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

## 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	14,14%	2,31%	2,49%	-0,18%	0,97%	1,23%	-0,26%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	12,20%	21,64%	20,45%	1,19%	0,77%	1,26%	-0,49%
GROUPAMA US STOCK - OAC	12,07%	20,90%	21,70%	-0,80%	2,22%	2,10%	0,12%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	9,68%	2,04%	1,97%	0,07%	1,39%	1,31%	0,08%
GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION - OAC	7,49%	3,07%	2,97%	0,10%	0,65%	0,78%	-0,13%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### Équipe de gestion

Antoine BYJANI

### 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%. Au cours du mois, la gestion tactique des expositions aux marchés a été prépondérante. Celle aux actions américaines a été renforcée après la forte correction du début du mois, avant de faire l'objet d'une prise de bénéfices en milieu de mois. Bien qu'ayant réduit son exposition aux marchés d'actions en comparaison aux mois passés, le fonds a su bénéficier de l'expiration dans la monnaie d'options d'achat sur l'indice S&P 500, ainsi que de son exposition renforcée aux actions émergentes. Au sein des actions thématiques, nous avons investi en début de mois sur les valeurs de la santé, ainsi que sur l'indice S&P 500 équilibré et enfin, nous avons pris partiellement nos profits sur les valeurs technologiques américaines en cours de mois. Sur la poche obligataire, la surexposition aux segments longs des courbes allemande et américaine a été annulée avant la réunion de la Fed, à la suite du fort rallye obligataire. Ensuite, et dans le contexte de pentification plus prononcée des courbes, nous avons réduit encore davantage la sensibilité du portefeuille, en la ramenant ponctuellement sous celle de son indice de référence. Enfin, dans un troisième temps, nous avons diminué la poche de liquidités pour la réinvestir dans l'indice obligataire, afin de faire converger progressivement la sensibilité du fonds vers celle de son indice de référence.

Source : Groupama AM

GAN EQUILIBRE ID

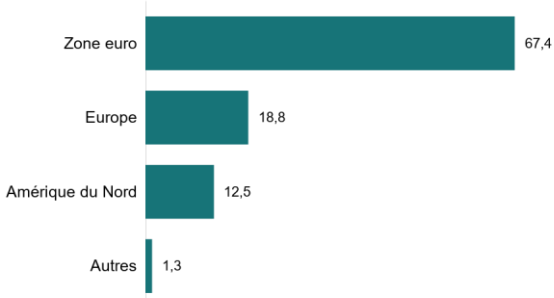
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

## 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	14,14%	2,31%	2,49%	0,18%	0,97%	1,23%	0,26%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	9,68%	2,04%	1,97%	0,07%	1,39%	1,31%	0,08%
GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION - OAC	7,49%	3,07%	2,97%	0,10%	0,65%	0,78%	0,13%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	7,32%	4,38%	3,83%	0,54%	1,17%	1,23%	0,06%
GROUPAMA EUROPE HIGH YIELD 2028 - IC	2,47%	4,43%	2,95%	1,48%	-0,11%	0,31%	0,42%

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

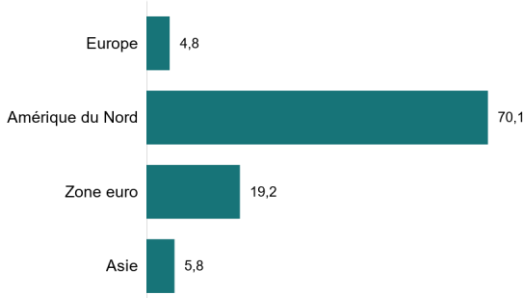


## Analyse de la poche actions

### 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	12,20%	21,64%	20,45%	1,19%	0,77%	1,26%	-0,49%
GROUPAMA US STOCK - OAC	12,07%	20,90%	21,70%	-0,80%	2,22%	2,10%	0,12%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	5,24%	12,47%	11,62%	0,85%	-0,93%	-0,44%	-0,49%
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - OAC	1,75%	18,88%	17,64%	1,24%	0,42%	1,00%	-0,58%
GROUPAMA JAPAN STOCK - OSC	1,32%	11,59%	11,20%	0,38%	-1,49%	-1,39%	-0,10%

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



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Source : Groupama AM



## Définition des indicateurs de performance ESG

### Intensité carbone

L'intensité carbone correspond à la moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre (GES) par millions d'euro de chiffre d'affaires des émetteurs investis. Les émissions du scope 1, 2 et 3 (amont) sont prises en compte.

Le scope 1 et 2 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise et celles indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 sont celles émises par les fournisseurs de l'entreprise et celles émises pendant l'utilisation et la fin de vie des produits qu'elle crée.

Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM.

### Part Verte

La part verte correspond au pourcentage de chiffre d'affaires d'une entreprise consacré à des activités économiques contribuant positivement à la transition énergétique et écologique.

Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

### Température implicite

La température implicite correspond à la différence entre la trajectoire projetée de l'intensité carbone d'une entreprise et la trajectoire de référence d'un scénario climatique compatible avec les Accords de Paris.

Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

### Créations d'emploi

Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année.

Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM

### Heures de formation

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.

Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM.

### Politique en matière des droits de l'homme

Part des entreprises en portefeuille ayant mis en place des politiques formalisées en matière de droits de l'homme et de promotion de la diversité.

Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM

### Indépendance des administrateurs

Part du portefeuille composée des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants.

Source : Moody's ESG - calculs Groupama AM.

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com)

## 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 - 16/02/2015	50% MSCI Euro clôture J (dividendes nets réinvestis) 50% EuroMTS 5-7ans clôture J
16/02/2015 - 10/03/2016	50% MSCI World clôture Local Currency (dividendes nets réinvestis) j-1 50% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1
10/03/2016 - 11/07/2017	50% Barclays Capital Euro Aggregate clôture 50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis)
11/07/2017 - 24/08/2021	50% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1 50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
24/08/2021 - 01/12/2023	50% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1 50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
01/12/2023	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.