

GROUPAMA EVOLUTION EQUILIBRE

Fonds nourricier de GROUPAMA EURO DIVERSIFIE

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 60% du MSCI Euro (clôture - dividendes nets réinvestis) et 40% du Bloomberg Euro Aggregate Treasury 3-5 (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 discrétionnaire, principalement sur les marchés actions et obligataires de la zone Euro, dont les titres des émetteurs 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

21,76 M €

Valeur liquidative

441,26 €

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	GPEVOEQ FP
Indicateur de référence	60% MSCI Euro (dividendes nets réinvestis) 40% Bloomberg Euro Agg. Treasury 3-5
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	21/07/1998
Date de création de la part	21/07/1998
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	1,00%
Frais de gestion indirects maximum	1,10%

Notation Morningstar

(Données au 31/07/2024)



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	10:30, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA EVOLUTION EQUILIBRE

60% MSCI EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
40% BLOOMBERG EURO AGG. TREASURY 3-5

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 07/04/2023, à cette date sont le reflet de cette précédente stratégie

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	29/08/14
OPC	4,72	1,28	0,05	8,40	2,67	30,11	54,45
Indicateur de référence	6,75	1,26	0,78	11,40	10,67	29,80	56,20
Écart	-2,03	0,02	-0,73	-3,00	-8,00	0,30	-1,75

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	12,43	-13,77	16,24	5,29	16,33	-10,46	6,67	3,73	7,62	2,70
Indicateur de référence	14,73	-10,76	13,25	0,14	15,49	-7,27	6,74	3,42	5,93	5,12
Ecart	-2,30	-3,02	2,99	5,15	0,84	-3,19	-0,07	0,31	1,69	-2,42

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	7,92%	10,05%	12,31%	10,53%
Volatilité de l'indice de référence	8,03%	10,28%	12,84%	11,17%
Tracking Error (Ex-post)	1,21	1,41	2,03	1,87
Ratio d'information	-2,53	-1,83	0,05	-0,06
Ratio de Sharpe	0,58	-0,10	0,34	0,57
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,99
Beta	0,98	0,97	0,95	0,93

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque actions

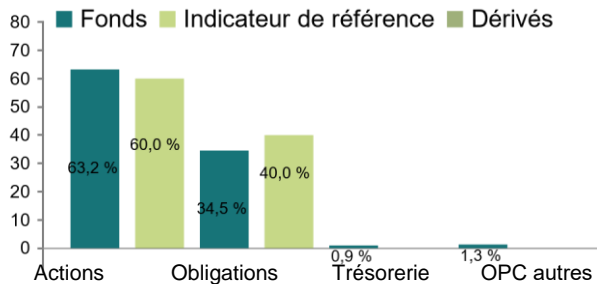
Risque de perte en capital

GROUPAMA EVOLUTION EQUILIBRE

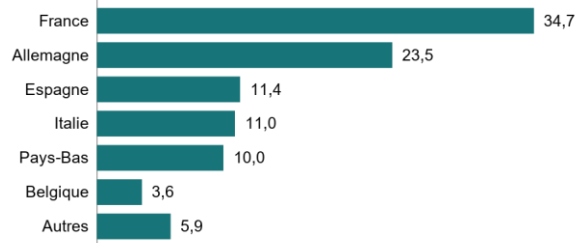
60% MSCI EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS) 40%
BLOOMBERG EURO AGG. TREASURY 3-5

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)



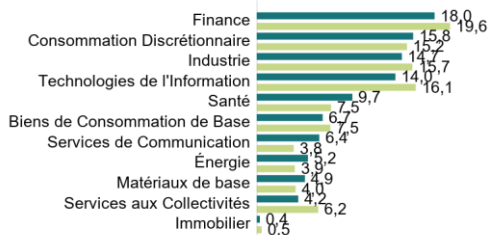
Les 5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

Valeurs	% de l'actif
ASML HOLDING NV	4,7%
FRTR 0 3/4 05/25/28	3,41%
BTPS 1.6 06/01/26	2,71%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,62%
SPGB 0 01/31/28	2,61%

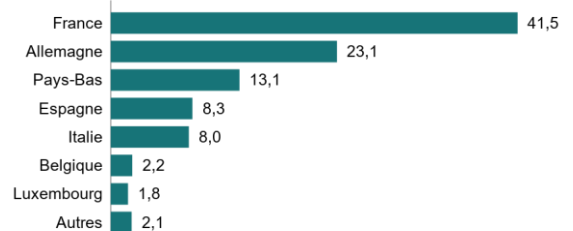
Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	120
Capitalisation moyenne	58,98 Mds €
Capitalisation médiane	41,76 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

Valeurs	% de l'actif
ASML HOLDING NV	4.70%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2.62%
SAP SE	2.08%
ALLIANZ SE-REG	1.87%
SANOFI	1.83%

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



GROUPAMA EVOLUTION EQUILIBRE

60% MSCI EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS) 40%
BLOOMBERG EURO AGG. TREASURY 3-5

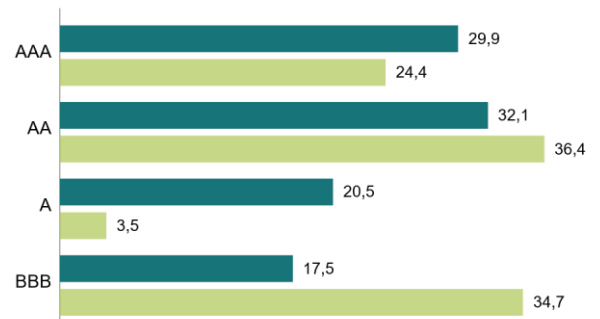
Analyse de la poche obligataire

Nombre de lignes	34	Dérivés crédit (en %)	0,00%
Nombre d'émetteurs	15	Yield to maturity	2,5%
Rating Moyen Portefeuille	A	Sensibilité taux	1.1
		Duration	1.1

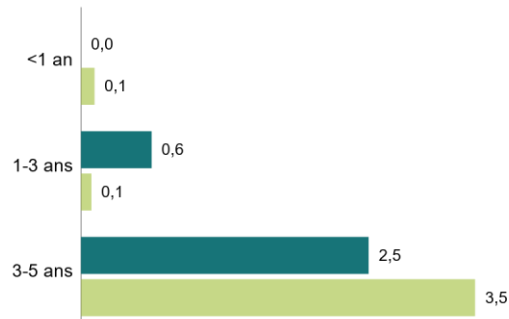
Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



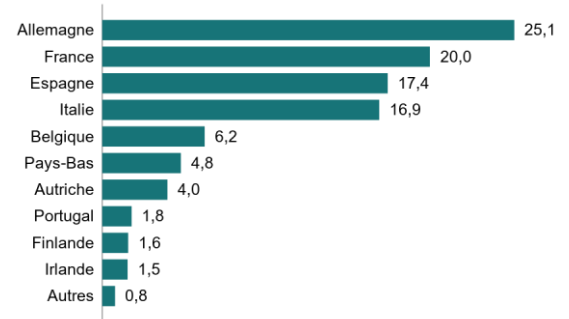
Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



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

Obligations	% de l'actif
FRTR 0 3/4 05/25/28	3,41%
BTPS 1.6 06/01/26	2,71%
SPGB 0 01/31/28	2,61%
DBR 4 3/4 07/04/28	2,56%
DBR 5 5/8 01/04/28	2,50%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Olivier EKAMBI

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois d'out a été un mois mouvementé pour les investisseurs. Aux États-Unis, la publication de l'ISM manufacturier et le rapport sur l'emploi du mois de juillet ont alimenté les craintes d'une récession. Dans le même temps, la décision de la Banque du Japon d'augmenter son taux directeur de 25 points de base (pb) et le ton hawkish du gouverneur Ueda ont entraîné un dénouement abrupt des positions de carry trade, qui reposaient sur les coûts d'emprunt bon marché en yen japonais pour acheter d'autres actifs à rendement plus élevé. À la lumière de ces événements, dans la première moitié du mois, les marchés boursiers mondiaux ont chuté brusquement tandis que les obligations mondiales ont progressé fortement. Dans la seconde moitié du mois, la perspective de taux d'intérêt plus bas aux États-Unis a aidé les marchés boursiers à rebondir et les actions des marchés développés ont clôturé en hausse de 2,7 % sur le mois. D'autres catégories d'actifs sensibles aux taux d'intérêt, comme l'immobilier, ont également été bien soutenues. Sur l'ensemble de la période, les marchés actions sont légèrement positifs (+1.7% pour le MSCI World). Les actions US (+2.3% pour le SP500) surperforment légèrement les actions Européennes (+1.3% pour le STOXX 600). Aussi bien aux US qu'en Europe le secteur de la santé affiche les meilleures performances tandis que le secteur de l'énergie affiche les moins bonnes performances. Nous maintenons un portefeuille équilibré entre secteurs défensifs et secteurs sensibles au cycle et continuons de favoriser les valeurs de qualité à prix raisonnable offrant des perspectives bénéficiaires solides.

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)

23/05/2013 - 01/08/2017	40% EuroMTS 3-5 ans clôture 17H30 60% MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)
01/08/2017 - 24/08/2021	40% Bloomberg EuroAgg Treasury 3-5 Year TR Unhedged 60% MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)
24/08/2021	60% MSCI Euro (dividendes nets réinvestis) 40% Bloomberg Euro Agg. Treasury 3-5

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.

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.