

## Reporting mensuel au 31/08/2022

Indicateur de référence : 15% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)  
85% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR

### CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	117,09 M €
Actif net de la part :	78,13 M €
VL au 31/08/22 :	162,59
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

### INFORMATIONS SUR LE FONDS

#### Caractéristiques

Classification AMF :	Diversifiés
Catégorie :	Diversifiés euro - dominante taux
Europerformance :	dominante taux
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	04/09/2001
Code Bloomberg :	FIPERE2 FP

#### Durée de placement recommandée

Supérieure à 3 ans

#### Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	-
Souscription suivante :	En millième(s) de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Tous les mardis jusqu'à 09:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

#### Frais

Commission de souscription maximum :	4,50%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	0,05%
Frais de gestion indirects (maximum) :	1,05%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

### FOURCHETTE DE SENSIBILITE

Minimum	Maximum
0,0	8,0

### COMMENTAIRE DE GESTION

Les performances des marchés sont en recul au mois d'août après un mois de juillet qui a fortement rebondi suite aux publications du Q2. La baisse s'explique par les craintes sur la croissance, exacerbées par la forte hausse des prix du gaz et de l'électricité en Europe. Dans un tel contexte, le durcissement des tensions inflationnistes force les banques centrales à durcir le ton et à réaffirmer avec force leur engagement à combattre l'inflation. Lors du séminaire de Jackson Hole, Jérôme Powell a rappelé avec force la priorité de la FED : combattre l'inflation, quitte à sacrifier la croissance. Dans ce contexte, les marchés d'actions US (SP500) et Européen (DJ Stoxx 600) sont en recul de -4.2% et -5.3% respectivement tandis que le marché Japonais (TOPIX) affiche une légère hausse à +1.2%. Les styles Value surperforment légèrement les style croissance et le secteur de l'énergie se distingue par de bonnes performances relatives. Au cours du mois nous n'avons pas modifié notre allocation et conservons un positionnement prudent sur les actions.

En Aout, alors que les interventions des principaux banquiers centraux sont marquées par la volonté de combattre l'inflation, les taux souverains sont en forte hausse de part et d'autre de l'atlantique : Aux Etats-Unis les taux sont en hausse de 61 bp sur le 2 ans et 69 pb sur le 10 ans. En Zone Euro, la tendance est aussi à la hausse +92 pb sur le 2 ans allemand et +78 pb à 1.55% pour le 10 ans allemand. Au cours du mois nous n'avons pas modifié notre allocation et conservons un positionnement sous-sensible au risque de taux (et sous-pondéré sur les obligations).

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE \*

**RETRAITE PRUDENCE N** Indicateur de référence

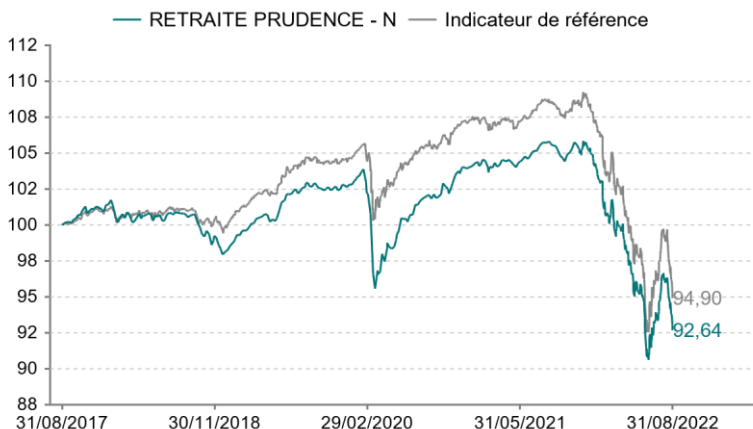
#### Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
<b>OPC</b>	<b>0,88</b>	<b>1,36</b>	<b>4,59</b>	<b>-2,91</b>	<b>1,90</b>
Indicateur de référence	0,57	2,77	4,57	-1,05	1,71
Ecart	0,31	-1,41	0,02	-1,86	0,19

#### Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	29/07/22	31/05/22	31/12/21	31/08/21	30/08/19	31/08/17
<b>OPC</b>	<b>-3,87</b>	<b>-2,72</b>	<b>-11,69</b>	<b>-12,36</b>	<b>-9,97</b>	<b>-7,36</b>
Indicateur de référence	-4,57	-2,64	-12,03	-12,61	-9,35	-5,10
Ecart	0,70	-0,08	0,34	0,25	-0,62	-2,26

#### Performances 5 ans (base 100)



\* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

### ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

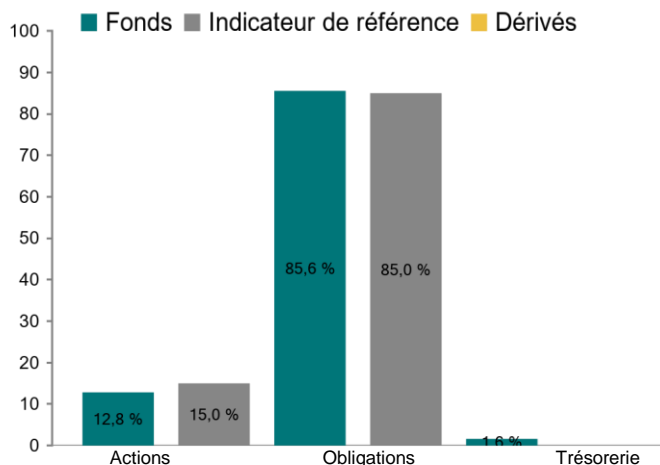
	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	6,16	6,91
Ratio de Sharpe	-2,05	-1,87
Tracking Error (Ex-post)	1,31	-
Ratio d'information	0,18	-
Beta	0,88	-

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2022

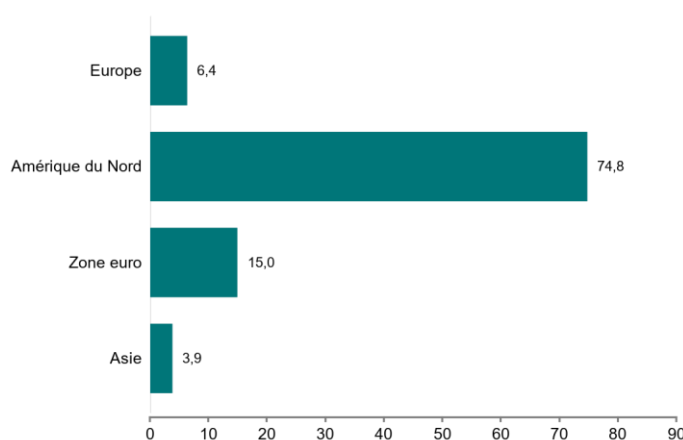
### RETRAITE PRUDENCE N

### Indicateur de référence

#### ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS (en % d'exposition)



#### REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % d'exposition de la poche actions)



#### PERFORMANCES DES PRINCIPAUX FONDS INTERNES

Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance bench YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance bench MTD	Ecart
GROUPAMA OBLIG EURO - O	18,82%	-12,53%	-12,95%	0,42%	-3,99%	-4,87%	0,89%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - O	14,67%	-13,13%	-13,37%	0,24%	-5,09%	-5,19%	0,10%
GROUPAMA US EQUITIES - O	8,49%	-16,56%	-16,41%	-0,15%	-3,96%	-4,13%	0,17%
G FUND CREDIT EURO ISR - O	8,44%	-11,73%	-11,64%	-0,09%	-3,91%	-4,23%	0,32%
GROUPAMA CREDIT EURO CT - OC	6,26%	-4,23%	-3,84%	-0,39%	-1,36%	-1,62%	0,26%

#### HISTORIQUE DES PERFORMANCES \* EN % (5 ANS)

Année	Fonds	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2022	OPC	-1,80	-2,22	-0,92	-3,17	-1,45	-3,35	4,70	-3,87					-11,69
	Indicateur de référence	-1,54	-2,29	-1,29	-3,40	-1,50	-2,95	5,12	-4,57					-12,03
2021	OPC	0,11	-0,44	0,46	0,32	-0,03	0,27	0,79	0,16	-0,84	0,29	-0,08	-0,14	0,88
	Indicateur de référence	-0,01	-0,65	0,38	0,22	0,00	0,27	0,89	0,13	-0,79	0,30	0,36	-0,54	0,57
2020	OPC	0,71	-1,10	-5,25	1,95	0,62	0,89	1,18	0,67	-0,15	0,22	1,53	0,25	1,36
	Indicateur de référence	0,81	-0,65	-2,49	1,12	0,57	0,52	0,87	0,38	0,08	0,09	1,23	0,25	2,77
2019	OPC	0,96	0,56	0,58	0,57	-0,48	1,40	0,81	0,40	-0,08	-0,30	0,17	-0,08	4,59
	Indicateur de référence	0,98	0,47	0,69	0,44	-0,25	1,17	0,73	0,56	-0,04	-0,28	0,19	-0,17	4,57
2018	OPC	0,28	-0,56	-0,56	0,47	-0,35	-0,06	0,47	0,09	-0,06	-1,54	0,02	-1,12	-2,91
	Indicateur de référence	0,06	-0,28	-0,03	0,22	-0,30	0,17	0,25	0,11	-0,06	-0,89	0,26	-0,57	-1,05

\* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

#### HISTORIQUE DES MODIFICATIONS DE L'INDICATEUR DE RÉFÉRENCE (5 ANS)

11/07/2017 - 24/08/2021	50% EONIA capitalisé j-1 40% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1 10% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
24/08/2021 - 25/11/2021	50% EONIA capitalisé j-1 40% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1 10% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
25/11/2021	15% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 85% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR

Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management.

Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises à titre d'information. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. 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 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. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus/règlement ou document d'information clé de l'investisseur (DIC) du fonds. Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.

## Reporting mensuel au 31/08/2022

## Strategie d'investissement ESG

L'OPCVM a pour objectif de proposer une allocation flexible entre classes d'actifs (Actions et Taux) via une sélection d'OPC gérés activement et passivement et bénéficiant du label public ISR pour au moins 90% d'entre eux.



## POURCENTAGE DE FONDS LABELLISÉS EN PORTEFEUILLE

- Fonds labélisés : 91,47%
- Fonds non labélisés : 8,53%



## DÉTAIL DES FONDS EN PORTEFEUILLE

Code ISIN	Libellé du fonds	Classe d'actif	Label ISR	% de l'actif net
LU2182388236	AMUNDI INDEX EURO AGG SRI-C	Obligations	Oui	19,21%
LU1602144906	AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C	Actions	Oui	0,47%
LU1437017863	AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	Actions	Oui	0,05%
LU2233156749	AMUN MSCI JAPAN SRI PAB	Actions	Oui	0,80%
LU2244386053	BNPP HY SRI FF UCITS ETF C	Obligations	Oui	3,04%
LU1501411687	G FUND - AVENIR EUROPE - OD	Actions	Oui	0,46%
FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR - O	Obligations	Oui	8,58%
LU1717592692	G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION - OC	Obligations	Non	2,57%
FR0013073806	G FUND OPPORTUNITIES EUROPE - O	Actions	Oui	0,25%
LU1717594557	G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - OC	Actions	Oui	0,26%
LU1897556608	G FUND - WORLD (R)EVOLUTIONS - OD	Actions	Non	0,90%
FR0010890483	GROUPAMA CREDIT EURO CT - OC	Obligations	Oui	6,36%
FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR - O	Obligations	Oui	14,91%
FR0010890889	GROUPAMA ETAT EURO - O	Obligations	Non	3,43%
FR0012097319	GROUPAMA EUROPE EQUITIES - O	Actions	Oui	0,60%
FR0013283496	GROUPAMA OBLIG EURO - O	Obligations	Oui	19,13%
FR0012599645	GROUPAMA ULTRA SHORT TERM BOND - IC	Obligations	Oui	2,07%
FR0013229739	GROUPAMA US EQUITIES - O	Actions	Oui	8,63%
IE00B3DKXQ41	ISHARES EURO AGGREGATE ESG	Obligations	Non	1,01%
IE00BYZTVT56	ISHARES EURO CORP ESG UCITS	Obligations	Oui	6,66%
IE00B52SF786	ISHARES MSCI CANADA ACC	Actions	Non	0,62%