

RETRAITE PLENTUDE D

Fonds nourricier de GROUPAMA DYNAMISME

Mars 2025

Données au 31/03/2025

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 80% du MSCI World en Euros (clôture - dividendes nets réinvestis) et 20% 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 principalement 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

113,61 M €

Valeur liquidative

40,4 €

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	GREPLED FP
Indicateur de référence	20% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR 80% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	14/10/2002
Date de création de la part	14/10/2002
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	0,30%
Frais de gestion indirects maximum	1,20%

Notation Morningstar

(Données au 28/02/2025)



Catégorie "EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global"

SFDR 8

Conditions de commercialisation

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

RETRAITE PLENITUDE D

20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
80% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 15/11/2021, les performances antérieures 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	31/12/24	28/02/25	31/12/24	28/03/24	31/03/22	31/03/20	31/03/15
OPC	-4,99	-6,76	-4,99	4,85	14,45	71,84	74,59
Indicateur de référence	-4,84	-6,72	-4,84	6,12	21,23	81,34	101,02
Écart	-0,15	-0,05	-0,15	-1,27	-6,78	-9,50	-26,43

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	19,94	12,83	-14,80	20,76	8,07	19,70	-10,60	13,06	4,85	9,86
Indicateur de référence	21,49	17,06	-13,56	17,79	10,61	21,28	-8,05	13,67	6,80	8,37
Écart	-1,54	-4,24	-1,25	2,97	-2,54	-1,58	-2,55	-0,61	-1,95	1,49

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	11,89%	11,77%	11,52%	12,24%
Volatilité de l'indice de référence	11,18%	11,68%	11,27%	12,00%
Tracking Error (Ex-post)	1,56	1,21	1,48	4,59
Ratio d'information	-0,81	-1,68	-0,83	-0,33
Ratio de Sharpe	0,19	0,16	0,78	0,62
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,93
Beta	1,06	1,00	1,01	0,95

Source : Groupama AM

Principaux risques

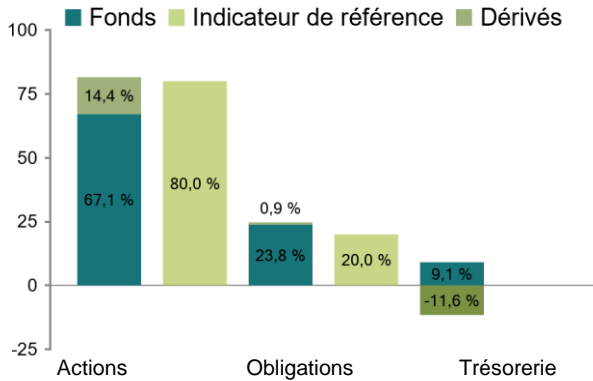
- Risque actions
- Risque de crédit
- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de change

RETRAITE PLENITUDE D

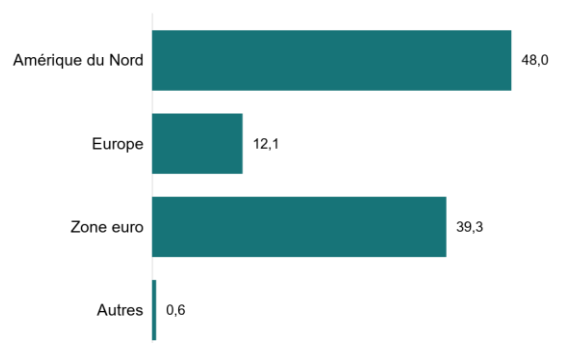
20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
80% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 US STOCK - OAC	16,90%	-4,68%	-4,37%	-0,31%	-5,93%	-5,67%	-0,26%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	9,48%	-9,51%	-8,32%	-1,18%	-9,70%	-9,18%	-0,52%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	8,56%	-1,21%	-1,31%	0,10%	-1,80%	-1,79%	-0,01%
GROUPAMA MONETAIRE - IC	8,02%	0,72%	0,69%	0,03%	0,23%	0,22%	0,01%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - OAC	7,25%	6,06%	5,91%	0,16%	-3,84%	-4,01%	0,17%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Équipe de gestion

Antoine BYJANI

Sofiane ATROU

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les surprises économiques aux Etats-Unis ont évolué de biais au cours des semaines passées. Les dernières enquêtes dans les services ont effacé les déceptions du mois précédent, et les données dures surprennent favorablement (croissance, commandes de biens, production manufacturière). Toutefois, la perception négative des ménages sur les conditions futures reste influencée par des anticipations de fortes hausses des prix à court terme. En Europe, la ratification par le plan allemand du plan massif d'investissement dans les infrastructures et de la dérogation au frein à l'endettement ont été favorablement accueilli par les marchés d'actions, même si l'attention en fin de mois s'est portée de plus en plus vers la politique commerciale agressive de la nouvelle administration. Dans ce contexte, les marchés d'actions internationales ont accusé un fort repli de -4.5%, notamment les valeurs de croissance américaine (-9%). Les actions européennes ou émergentes ont mieux résisté (-3%). L'annonce du plan allemand a entraîné une forte hausse des rendements obligataires en zone Euro ; l'indice obligataire s'est replié de -1.5%, tiré vers le bas par les segments souverains de longue échéance (-4.7%), tandis que les obligations d'entreprise se sont mieux tenues (-1%), tout comme les obligations indexées à l'inflation (+1%). Enfin, le dollar a connu sa plus forte baisse mensuelle de ces deux dernières années face à la monnaie unique (-4.1%). L'exposition globale aux marchés d'actions a peu évolué au cours du mois. Les mouvements ont principalement consisté en des arbitrages afin de prendre profit des segments les plus résistants dans la baisse : réduction des actions émergentes et européennes au profit de celles américaines, réduction de l'exposition aux moyennes capitalisations américaines au profit d'options partiellement couvertes sur le S&P 500, et réduction de l'exposition au S&P équilibré au profit du S&P 500. Les couvertures à la baisse du dollar ont rapporté des gains significatifs au cours du mois.

Depuis le 1er janvier 2025, le fonds ne répond plus aux nouvelles exigences du Label ISR sous la version 3. Néanmoins, l'abandon du Label ISR n'entraîne aucune modification du processus d'investissement du fonds.

Ce dernier continuera de s'inscrire dans une démarche d'investissement responsable, en maintenant ses engagements environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), conformément à sa stratégie d'investissement initiale.

Source : Groupama AM

RETRAITE PLENITUDE D

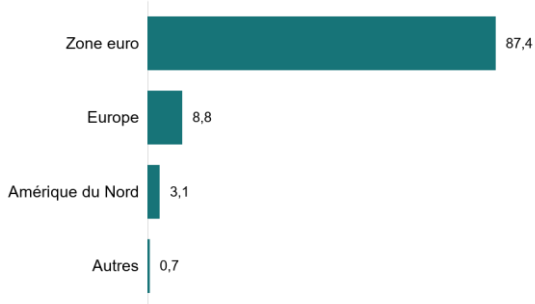
20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
80% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 GOVIES - OAC	8,56%	-1,21%	-1,31%	0,10%	-1,80%	-1,79%	-0,01%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	5,78%	0,02%	-0,01%	0,03%	-1,22%	-1,04%	-0,18%
GROUPAMA EURO BOND - OAC	2,02%	-0,91%	-0,90%	-0,01%	-1,82%	-1,54%	-0,27%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT - OAD	1,73%	1,61%	0,78%	0,82%	-0,81%	-0,78%	-0,03%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	1,08%	0,86%	0,68%	0,18%	0,19%	0,22%	-0,02%

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

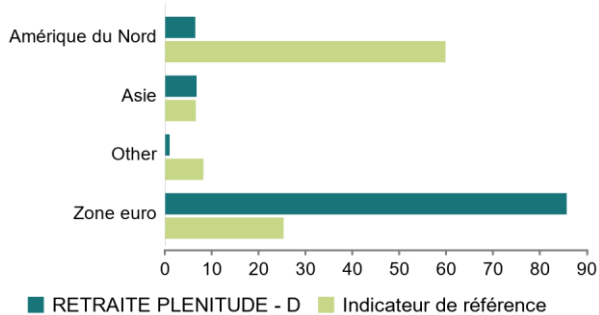


Analyse de la poche actions

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 US STOCK - OAC	16,90%	-4,68%	-4,37%	-0,31%	-5,93%	-5,67%	-0,26%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	9,48%	-9,51%	-8,32%	-1,18%	-9,70%	-9,18%	-0,52%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - OAC	7,25%	6,06%	5,91%	0,16%	-3,84%	-4,01%	0,17%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	5,12%	6,89%	5,91%	0,98%	-3,29%	-4,01%	0,72%
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - OAC	3,06%	-6,94%	-5,86%	-1,08%	-8,22%	-8,01%	-0,21%

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



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Source : Groupama AM

Pourcentage de fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR



■ Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR : 99,01%

Détail des fonds en portefeuille

Libellé du fonds	Classe d'actifs	Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR	% de l'actif net
GROUPAMA US STOCK	Actions	Oui	16.90%
ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	Actions	Oui	10.35%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	9.48%
GROUPAMA EURO GOVIES	Obligations	Oui	8.56%
GROUPAMA MONETAIRE	Trésorerie	Oui	8.02%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	7.25%
GROUPAMA EURO CREDIT	Obligations	Oui	5.78%
GROUPAMA EUROPE STOCK	Actions	Oui	5.12%
AMUNDI S&P 500 SCR UCITS ACC	Actions	Oui	4.84%
BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE	Actions	Oui	4.23%
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	3.06%
AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C	Actions	Oui	2.75%
AMUNDI US CORP SRI UCITS ETF	Obligations	Oui	2.53%
GROUPAMA EURO BOND	Obligations	Oui	2.02%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT	Obligations	Oui	1.73%
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE	Actions	Oui	1.15%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM	Obligations	Oui	1.08%
AMUNDI 500 EW ESG ETF A	Actions	Oui	1.07%
SHELCHER OPTIMAL INCOME-I	Obligations	Oui	1.03%
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION	Actions	Oui	0.93%
ODDO BHF EUR HY-CP EUR	Obligations	Oui	0.52%
GROUPAMA EUROPE HIGH YIELD 2028	Obligations	Oui	0.34%
SCOR ESG EURO HIG YILD-C EUR	Obligations	Oui	0.27%

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 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 : MSCI, 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 : Clarity AI, 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 : MSCI, 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

Source de données

© 2025 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)

16/02/2015 - 10/03/2016	80% MSCI World clôture Local Currency (dividendes nets réinvestis) j-1	20% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1
10/03/2016 - 11/07/2017	20% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR	80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis)
11/07/2017 - 24/08/2021	20% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1	80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
24/08/2021 - 15/11/2021	20% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1	80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
15/11/2021	20% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR	80% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)

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.