

RETRAITE HARMONIE D

Fonds nourricier de GROUPAMA CONVICTIONS

Novembre 2025

Données au

28/11/2025

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 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 3 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et profilée en OPC, sur les marchés actions et obligataires sans zone géographique prépondérante, 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

60,44 M €

Valeur liquidative

29,1 €

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

6 mois 18 mois 2 ans 3 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	GRHARED FP
Indicateur de référence	50% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR 50% 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	0,05%
Frais de gestion indirects maximum	1,15%

Notation Morningstar

(Données au 31/10/2025)



Catégorie "EAA Fund EUR Moderate 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 HARMONIE D

Profilés

Données au

28/11/2025

RETRAITE HARMONIE D

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

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 19/04/2022, les performances antérieures à cette date sont le reflet de cette précédente stratégie.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/24	31/10/25	29/08/25	29/11/24	30/11/22	30/11/20	30/11/15
OPC	4,23	-0,27	3,97	3,05	22,99	22,17	48,69
Indicateur de référence	4,63	-0,17	3,78	3,74	27,69	24,85	66,38
Ecart	-0,41	-0,10	0,19	-0,70	-4,70	-2,69	-17,69

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	13,04	9,92	-16,38	11,63	1,01	16,29	-7,52	8,20	6,91	4,71
Indicateur de référence	14,13	13,31	-16,60	9,27	8,52	15,45	-4,86	8,64	5,69	4,99
Ecart	-1,09	-3,39	0,22	2,37	-7,51	0,83	-2,66	-0,43	1,23	-0,28

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	9,16%	7,90%	8,25%	8,90%
Volatilité de l'indice de référence	8,68%	7,57%	8,05%	7,88%
Tracking Error (Ex-post)	0,95	1,14	1,20	3,09
Ratio d'information	-0,73	-1,18	-0,36	-0,38
Ratio de Sharpe	0,12	0,51	0,29	0,58
Coefficient de corrélation	1,00	0,99	0,99	0,94
Beta	1,05	1,03	1,01	1,06

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque actions

Risque de change

Risque de perte en capital

RETRAITE HARMONIE D

Profilés

Données au

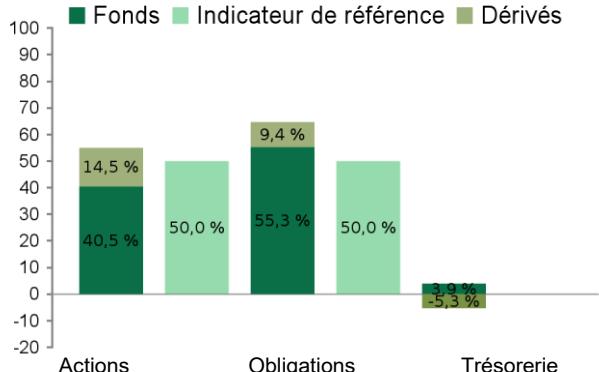
28/11/2025

RETRAITE HARMONIE D

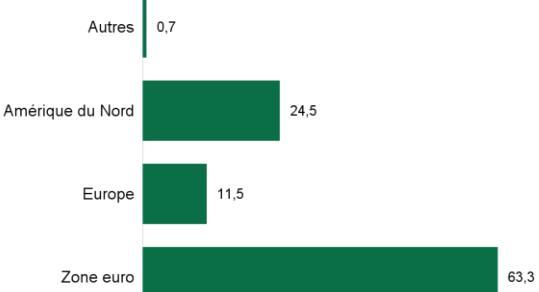
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 EURO BOND - OAC	13,35%	2,55%	1,75%	0,80%	-0,19%	-0,08%	-0,12%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	12,40%	1,33%	1,19%	0,14%	-0,10%	-0,03%	-0,07%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	11,92%	3,70%	3,23%	0,48%	-0,29%	-0,24%	-0,04%
GROUPAMA US STOCK - OAC	9,37%	16,93%	17,40%	-0,47%	0,61%	0,21%	0,40%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	7,16%	2,56%	2,06%	0,50%	0,12%	0,15%	-0,03%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Équipe de gestion

Florent VAUTIER

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les dernières enquêtes ont confirmé l'accélération de l'activité, perceptible depuis la mi-octobre, en particulier dans les services et les nouvelles commandes. Du côté des entreprises, la dynamique positive des révisions bénéficiaires a continué de se diffuser des valeurs technologiques américaines aux marchés émergents, européens ou aux moyennes capitalisations. Malgré ces fondamentaux positifs, les marchés financiers ont connu un nouvel épisode de volatilité à l'approche de la publication des résultats de Nvidia. Ce regain de fébrilité a été alimenté par différents facteurs à commencer par la forte baisse des cryptomonnaies depuis le début du mois d'octobre, des prises de bénéfices sur les valeurs technologiques américaines, ou encore la réduction des anticipations d'une baisse des taux par la Fed au mois de décembre. Après une correction de près de -5%, les actions internationales ont connu un retour à meilleure fortune rapide, enregistrant une performance légèrement positive en dollar (+0,3%). Toutefois, on note une dispersion plus marquée selon les segments : les marchés émergents et du Pacifique cèdent de -2% à -3%, les valeurs technologiques américaines, celles de croissance ou encore celles cycliques de -1,0% à -1,5%, tandis que les valeurs défensives progressent de +5,5%. Les valeurs européennes (+1%), les petites capitalisations (+1,7%) ou encore les valeurs décotées (+2%) ont toutes surperformé les marchés américains (+0,1%). L'indice obligataire de la zone Euro est en léger repli (-0,1%), dans un contexte de pentification des courbes souveraines et de légère tension sur les primes de crédit. Les matières premières progressent de +3% et l'euro se raffermit par rapport à la plupart des devises.

Notre fonds affiche une performance légèrement inférieure à celle de son indice de référence sur le mois de novembre. Nous avons réduit les expositions actions en portefeuille tout en restant en surexposition via une préférence pour les actions européennes, les petites capitalisations de la zone euro et les marchés émergents. Sur la partie obligataire nous avons poursuivi les prises de profits sur le crédit d'entreprises de bonne qualité en zone euro et sur les dettes financières subordonnées. En parallèle nous avons accompagné la hausse des taux en remontant progressivement la sensibilité obligataire du fonds.

Mise en œuvre des évolutions suivantes en juillet :

- Changement de fournisseur de données ESG utilisé pour le calcul de certains indicateurs. Pour en savoir plus, nous vous invitons à consulter le glossaire.

Source : Groupama AM

RETRAITE HARMONIE D

Profilés

Données au

28/11/2025

RETRAITE HARMONIE D

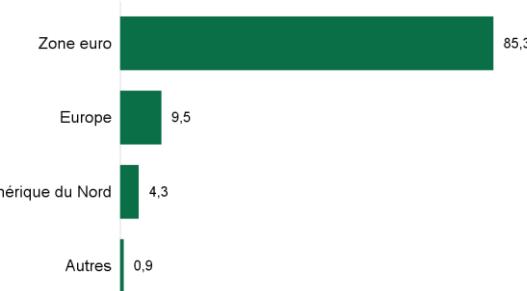
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Analyse de la poche obligataire

Performances des 5 principaux fonds obligations internes (en % de l'actif)

Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance banch YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance banch MTD	Ecart
GROUPAMA EURO BOND - OAC	13,35%	2,55%	1,75%	0,80%	-0,19%	-0,08%	-0,12%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	12,40%	1,33%	1,19%	0,14%	-0,10%	-0,03%	-0,07%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	11,92%	3,70%	3,23%	0,48%	-0,29%	-0,24%	-0,04%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	7,16%	2,56%	2,06%	0,50%	0,12%	0,15%	-0,03%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT - OAD	3,14%	8,62%	5,33%	3,29%	0,04%	-0,05%	0,09%

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

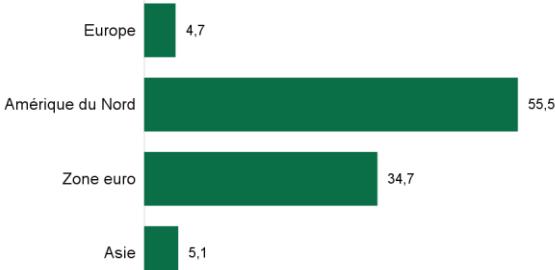


Analyse de la poche actions

Performances des 5 principaux fonds actions internes (en % de l'actif)

Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance banch YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance banch MTD	Ecart
GROUPAMA US STOCK - OAC	9,37%	16,93%	17,40%	-0,47%	0,61%	0,21%	0,40%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	5,09%	10,15%	4,75%	5,40%	0,91%	-0,34%	1,24%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	3,69%	17,23%	16,28%	0,95%	0,42%	0,91%	-0,49%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - OAC	3,20%	15,07%	16,28%	-1,21%	1,04%	0,91%	0,13%
QUADRIGE FRANCE SMALLCAPS - I	0,29%	17,52%	45,54%	-28,03%	-4,61%	-0,38%	-4,23%

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



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Source : Groupama AM

RETRAITE HARMONIE D

Profilés

Données au

28/11/2025

Pourcentage de fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR



- Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR : 95,21%
■ Autres fonds : 1,68%

Détail des fonds en portefeuille

Libellé du fonds	Classe d'actifs	Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR	% de l'actif net
GROUPAMA EURO BOND	Obligations	Oui	13.35%
GROUPAMA EURO GOVIES	Obligations	Oui	12.40%
GROUPAMA EURO CREDIT	Obligations	Oui	11.92%
GROUPAMA US STOCK	Actions	Oui	9.37%
ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	Actions	Oui	8.54%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM	Obligations	Oui	7.16%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	5.09%
AM EURO AGG BOND C	Obligations	Oui	4.52%
AMUNDI S&P 500 SCR UCITS ACC	Actions	Oui	4.07%
GROUPAMA EUROPE STOCK	Actions	Oui	3.69%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	3.20%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT	Obligations	Oui	3.14%
BNP EASY MSCI JAPAN ESG	Actions	Oui	2.57%
UBSETF CAN UNI CAD ACC	Actions	Oui	1.52%
BNP EASY MSCI PACEX ESG	Actions	Oui	1.47%
X IBOXX GOV EURZ YP 1C	Obligations	Non	0.99%
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION	Obligations	Oui	0.71%
HSBC HANG SENG TECH UCITS ET	Actions	Non	0.69%
ODDO BHF EUR HY-CP EUR	Obligations	Oui	0.63%
GROUPAMA MONETAIRE	Trésorerie	Oui	0.63%
GROUPAMA TRESORERIE	Trésorerie	Oui	0.45%
SCHELCHER OPTIMAL INCOME-I	Obligations	Oui	0.35%
QUADRIGE FRANCE SMALLCAPS	Actions	Oui	0.29%
SCOR ESG EURO HIG YILD-C EUR	Obligations	Oui	0.14%

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.

Les émissions du scope 1 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise, le scope 2 correspond aux émissions indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 amont sont toutes les autres émissions indirectes générées en amont de l'activité de production.

Source : MSCI, calculs Groupama AM.

Créations d'emploi

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

Source : MSCI, calculs Groupama AM

Heures de formation

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

Source : MSCI, 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 : MSCI, 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 : MSCI - 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	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% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR 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 - 19/04/2022	50% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1 50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
19/04/2022	50% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR 50% 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.