Profilés

Code ISIN : FR0010013953

Communication marketing

GROUPAMA PRUDENCE NC

OPC d'OPC

Septembre 2026

Données au 30/09/2026

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, composé à 85% du Bloomberg Euro Aggregate (clôture - coupons réinvestis) et à 15% du MSCI World en Euros (clôture - dividendes nets 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 et titres vifs, sur les marchés obligataires principalement et actions de la zone Euro et internationaux, dont les sous-jacents répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

863,87 M €

Valeur liquidative

147,14 €

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	GPRUDEN FP
Indicateur de référence	15% MSCI World € (dividendes nets réinvestis) 85% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	05/02/2001
Date de création de la part	05/02/2001
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	2,75%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,03%
Frais de gestion indirects maximum	0,25%
Frais de fonctionnement et autres services	0,12%
Commission de surperformance	Néant

Les modalités de calcul de la surperformance sont précisées dans le prospectus du fonds, disponible sur le site internet de Groupama AM

Notation Morningstar

(Données au 31/08/2026)

★

Catégorie " EAA Fund EUR Cautious Allocation"

SFDR 8

Équipe de gestion

Antoine BYJANI

Sofiane ATROU

Sofiane ATROU

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	09:30, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA PRUDENCE NC

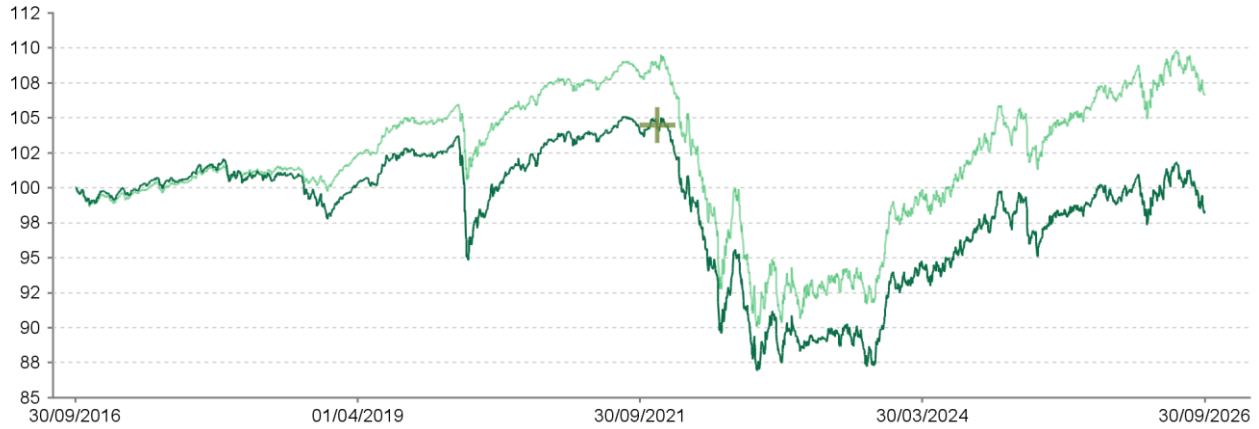
Profilés

Données au 30/09/2026

GROUPAMA PRUDENCE NC

15% MSCI WORLD € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS) 85% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

Performances 10 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. *Source : Groupama AM*

\+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 25/11/2021, 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	31/12/25	31/08/26	30/06/26	30/09/25	29/09/23	30/09/21	30/09/16
OPC	**-0,87**	**-1,52**	**-3,41**	**-0,74**	**11,75**	**-5,35**	**-1,64**
Indicateur de référence	0,06	-1,43	-2,84	0,73	15,49	-1,11	6,71
Ecart	-0,92	-0,09	-0,57	-1,47	-3,74	-4,25	-8,35

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	**0,99**	**5,05**	**6,91**	**-15,94**	**0,56**	**1,09**	**4,28**	**-3,08**	**1,51**	**2,18**
Indicateur de référence	2,16	5,98	9,01	-16,44	0,49	2,78	4,52	-0,91	1,68	2,07
Ecart	-1,17	-0,93	-2,10	0,50	0,06	-1,69	-0,24	-2,16	-0,17	0,11

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	4,24%	4,51%	5,23%	3,83%
Volatilité de l'indice de référence	3,93%	4,34%	5,59%	3,98%
Tracking Error (Ex-post)	0,60	0,58	1,19	1,16
Ratio d'information	-2,44	-1,94	-0,73	-0,71
Ratio de Sharpe	-0,65	0,26	-0,60	-0,28
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,98	0,96
Beta	1,07	1,03	0,92	0,92

Source : Groupama AM

Principaux risques

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

GROUPAMA PRUDENCE NC

Profilés

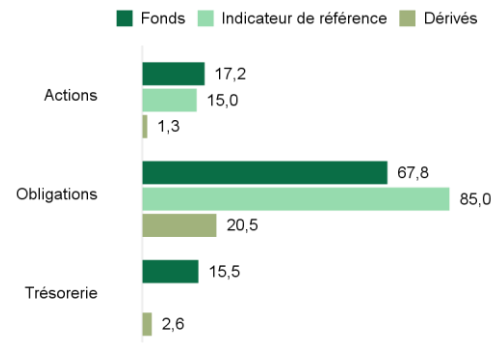
Données au 30/09/2026

GROUPAMA PRUDENCE NC

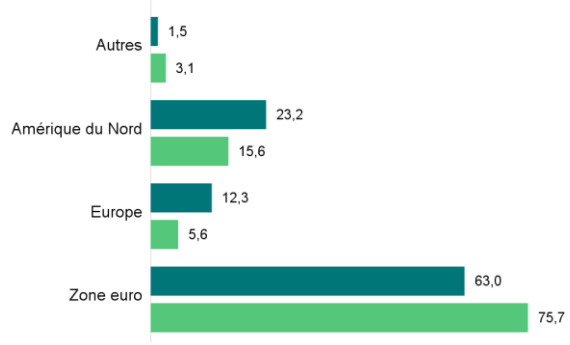
15% MSCI WORLD € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS) 85% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

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 CREDIT - OAC	18,07%	-1,19%	-1,20%	0,02%	-1,50%	-1,33%	-0,17%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	17,09%	-3,26%	-3,24%	-0,02%	-2,14%	-2,17%	0,03%
GROUPAMA MONETAIRE - IC	12,93%	1,66%	1,57%	0,09%	0,20%	0,19%	0,01%
GROUPAMA US STOCK - OAC	9,43%	12,07%	12,45%	-0,39%	-0,38%	-0,38%	-0,00%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	5,05%	1,59%	1,56%	0,03%	0,06%	0,19%	-0,13%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Ce mois de septembre reste marqué par un environnement géopolitique dégradé. Au Moyen-Orient, l'escalade militaire se poursuit et touche davantage les infrastructures énergétiques et les voies d'acheminement, maintenant une forte pression sur les cours du pétrole malgré l'adaptation progressive des flux commerciaux. Parallèlement, le conflit russo-ukrainien continue de s'intensifier, notamment autour des infrastructures énergétiques et portuaires. Sur le plan macroéconomique, l'activité mondiale fait preuve de résilience face au choc énergétique, mais la remontée des prix de l'énergie ravive les pressions inflationnistes. En zone euro, les enquêtes d'activité continuent de surprendre favorablement, tandis qu'aux États-Unis, la dégradation de la confiance des ménages et la normalisation du marché du travail contrastent avec une activité toujours robuste. En Chine, l'activité manufacturière se stabilise, mais la demande intérieure reste fragile. Dans ce contexte, les banques centrales durcissent leur politique monétaire : la Fed et la Banque du Japon relèvent leurs taux de 25 points de base, tandis que la BCE conserve un biais prudent face à la remontée de l'inflation. Enfin, sur le plan microéconomique, le cycle d'investissement lié à l'intelligence artificielle reste particulièrement dynamique. Face à l'ampleur croissante des besoins en capacités de calcul, l'attention des investisseurs se porte désormais davantage sur le financement de ces investissements et leurs conséquences potentielles sur les marchés de crédit et les taux longs. Dans ce contexte de forte appréciation des cours du baril (+15%), les actions internationales cèdent du terrain, -1.2% en dollar, tirées par la baisse des marchés européens (-2.5%), et des moyennes capitalisations, tandis que les marchés émergents, les valeurs technologiques américaines et le segment des semiconducteurs délivrent des performances très solides. Sans surprise, l'indice obligataire de référence se replie de près de -2%, compte tenu de la forte remontée des rendements obligataires. Dès le début du mois, nous introduisons une position longue sur le secteur de l'énergie ainsi que des protections de court terme sur les actions américaines et européennes, dans un contexte de sell-off obligataire et de prix élevés sur les matières premières fossiles. Dans la phase de repli, nous prenons profit de ces couvertures, avant de renforcer notre surpondération aux actions, dans la seconde moitié du mois, via les actions américaines, en particulier les valeurs technologiques, ainsi que les actions émergentes du fait de leur forte exposition au segment des semiconducteurs. Au sein de la poche obligataire, l'expiration dans la monnaie des protections mises en place sur les courbes allemandes et françaises à la fin du mois de juillet, et le roulement de ces protections sur le mois d'octobre, permettent de cristalliser les gains enregistrés sur ces produits d'assurance, de réduire notre surexposition aux obligations souveraines, tout en crantant des niveaux de rendement supérieurs. En particulier, nous renforçons, en fin de mois, nos couvertures sur la dette française, par arbitrage au profit des obligations allemandes et américaines, et introduisons une position longue sur les anticipations d'inflation américaine, dont la corrélation négative aux actifs risqués offre, dans l'environnement actuel, une diversification supérieure à celle des obligations souveraines.

Source : Groupama AM

Groupama
ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA PRUDENCE NC

Profilés

Données au 30/09/2026

GROUPAMA PRUDENCE NC

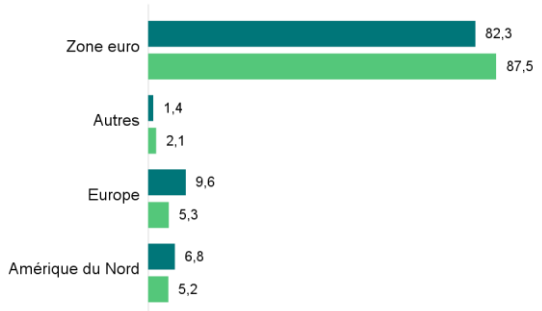
15% MSCI WORLD € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS) 85% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

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 CREDIT - OAC	18,07%	-1,19%	-1,20%	0,02%	-1,50%	-1,33%	-0,17%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	17,09%	-3,26%	-3,24%	-0,02%	-2,14%	-2,17%	0,03%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	5,05%	1,59%	1,56%	0,03%	0,06%	0,19%	-0,13%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT - OAD	4,27%	0,86%	-0,38%	1,24%	-1,73%	-1,52%	-0,21%
GROUPAMA EURO BOND - OAC	3,02%	-2,07%	-2,52%	0,44%	-2,10%	-1,87%	-0,23%

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

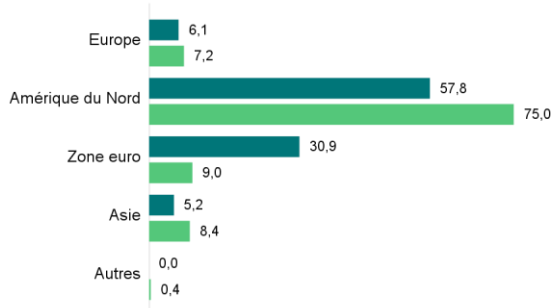


Analyse de la poche actions

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	9,43%	12,07%	12,45%	-0,39%	-0,38%	-0,38%	-0,00%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	3,04%	8,31%	9,64%	-1,32%	-2,66%	-2,40%	-0,26%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	0,73%	21,55%	16,28%	5,28%	1,58%	1,88%	-0,31%
INOCAP FRANCE SMALLCAPS - OAC	0,13%				-1,50%	-3,44%	1,93%

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



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Source : Groupama AM

Source : Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA PRUDENCE NC

Profilés

Données au 30/09/2026

Pourçentage de fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR

Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR : 97,19%

Autres fonds : 1,04%

Détail des fonds en portefeuille

Libellé du fonds	Classe d'actifs	Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR	% de l'actif net
AM EURO AGG BOND C	Obligations	Oui	17.69%
GROUPAMA EURO CREDIT	Obligations	Oui	17.67%
GROUPAMA EURO GOVIES	Obligations	Oui	16.72%
GROUPAMA MONETAIRE	Trésorerie	Oui	12.65%
GROUPAMA US STOCK	Actions	Oui	9.22%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM	Obligations	Oui	4.94%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT	Obligations	Oui	4.18%
GROUPAMA EUROPE STOCK	Actions	Oui	2.98%
GROUPAMA EURO BOND	Obligations	Oui	2.95%
GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION	Obligations	Oui	2.53%
AMUNDI S&P 500 EQ WG EUE-UEU	Actions	Oui	1.18%
AMND US TIPS UCITS ETF-UE UA	Obligations	Non	1.04%
BNP EASY MSCI JAPAN ESG	Actions	Oui	0.96%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	0.71%
AMUNDI MSCI USA ESG BROAD	Actions	Oui	0.58%
BNP EASY MSCI PACEX ESG	Actions	Oui	0.56%
UBSETF CAN UNI CAD ACC	Actions	Oui	0.55%
GROUPAMA CORPORATE HYBRID	Obligations	Oui	0.35%
ISHAR GL CL EN TR UCI ETF-US	Actions	Oui	0.23%
SCOR ESG EURO HIG YILD-C EUR	Obligations	Oui	0.21%
ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	Actions	Oui	0.20%
INOCAP FRANCE SMALLCAPS	Actions	Oui	0.13%

Source : Groupama AM

Groupama
ASSET MANAGEMENT

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

© 2026 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)

10/03/2016 - 24/08/2021	50% EONIA capitalisé 40% Barclays Capital Euro Aggregate clôture 10% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis)
24/08/2021 - 25/11/2021	50% EONIA capitalisé 40% Bloomberg Euro Aggregate clôture 10% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis)
25/11/2021	15% MSCI World € (dividendes nets réinvestis) 85% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR

Avertissement

Communication marketing.

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.

Les informations relatives à la durabilité sont accessibles sur le site internet www.groupama-am.com, à la page "Groupama AM, notre engagement".

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation ou un conseil en investissement personnalisé et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

Cet investissement comporte un certain nombre de risques, dont un risque de perte de capital.

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC.

Ces documents sont disponibles gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

Compartiment de GROUPAMA SELECTION société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit Français ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 25 rue de la Ville l'Evèque – 75008 Paris et agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

L'investisseur est averti que tous les compartiments de la SICAV ne sont pas nécessairement enregistrés ou autorisés à la commercialisation ou accessibles à tous, dans toutes les juridictions. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Compartiment dans une ou plusieurs juridictions à tout moment.

L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun.

Espagne : Le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en espagnol et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid, inscrit sous le numéro 5 du registre SGIIC de la CNMV ou sur www.groupama-am.com/es.

Italie : le Prospectus ainsi que le Document d'information clé disponible en italien et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama AM succursale italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma ou sur le site www.groupama-am.fr/it.