

# GROUPAMA EQUILIBRE NC

OPC d'OPC

**1** Anciennement GROUPAMA EQUILIBRE N. Date d'effet du changement de dénomination : 24/06/2024.

**Août 2024**

Données au **30/08/2024**

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion est 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 5 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et profilée en OPC et titres viés, sur les marchés actions et obligataires de la zone Euro et internationaux, dont les sous-jacents répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

### Actif net global

819,32 M €

### Valeur liquidative

219,7 €

## 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	GPEQUIL FP
Indicateur de référence	50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	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	1,35%
Frais de gestion indirects maximum	0,25%

Notation Morningstar

(Données au 31/07/2024)



Catégorie " EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global"

**SFDR 8**

## 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 EQUILIBRE NC

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

### 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 31/05/2022, 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	8,49	0,21	3,44	11,90	-2,44	10,16	37,91
Indicateur de référence	8,69	0,39	3,69	13,67	3,39	25,45	62,54
Écart	-0,19	-0,18	-0,25	-1,77	-5,83	-15,30	-24,63

### Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	8,39	-18,42	11,06	0,50	15,65	-7,53	7,43	6,48	2,64	11,07
Indicateur de référence	13,78	-17,32	9,62	8,55	15,15	-4,37	8,48	5,69	3,27	11,33
Écart	-5,39	-1,10	1,43	-8,05	0,49	-3,15	-1,05	0,79	-0,63	-0,25

Source : Groupama AM

### Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	7,52%	9,09%	11,50%	8,91%
Volatilité de l'indice de référence	6,69%	8,98%	10,08%	7,88%
Tracking Error (Ex-post)	1,37	1,38	2,41	3,24
Ratio d'information	-1,34	-1,42	-1,14	-0,53
Ratio de Sharpe	1,00	-0,30	0,07	0,49
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,98	0,93
Beta	1,11	1,00	1,12	1,05

Source : Groupama AM

### Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque actions

Risque de change

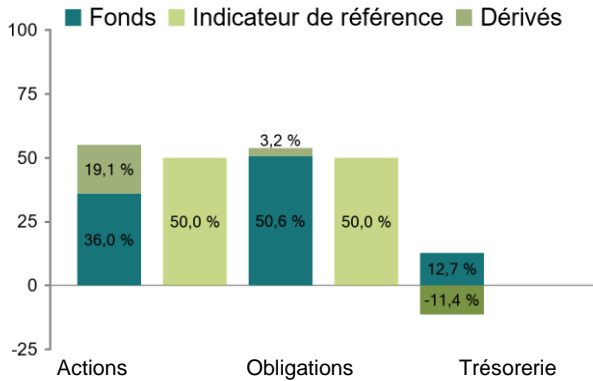
Risque de perte en capital

## GROUPAMA EQUILIBRE NC

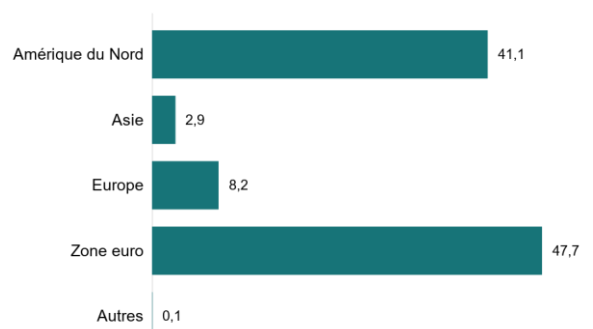
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

### 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 OBLIG EURO - OA	14,23%	1,32%	1,24%	0,08%	0,09%	0,44%	-0,34%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	12,30%	20,71%	18,95%	1,76%	-0,08%	0,09%	-0,17%
GROUPAMA US EQUITIES - OA	12,10%	18,27%	19,19%	-0,92%	1,95%	2,38%	-0,43%
GROUPAMA MONETAIRE - IC	11,19%	2,76%	2,64%	0,12%	0,30%	0,30%	0,01%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA	9,70%	0,64%	0,65%	-0,01%	0,31%	0,39%	-0,09%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

#### Équipe de gestion

Antoine BYJANI

Selim BOUGHALEM

#### Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Née au mois de juillet d'un trop plein d'incertitude : solidité de l'économie américaine, renoncement de Joe Biden, dynamique bénéficiaire des entreprises, l'aversion au risque a atteint son paroxysme début aout. En effet la hausse surprise par la Boj de son taux directeur à 0.25% a entraîné un déboucement désordonné du carry trade sur le yen, déclenchant une forte hausse de la devise japonaise, une chute brutale des actions japonaises et une envolée du VIX atteignant un niveau de 60 le 5 aout, seulement connu pendant la crise du covid et la grande crise financière de 2008. Les marchés d'actions globales ont ainsi fortement corrigé sur les premiers jours du mois, la baisse étant exacerbée par un contexte de faible liquidité typique de la période estivale. Cependant, les craintes de voir l'économie américaine entrer en récession se sont apaisées au cours du mois sous l'effet de publications macroéconomiques plus encourageantes (PMI flash ressortant à 54.1 contre un consensus à 54.2, croissance du PIB de 3.0% au T2 contre 2.8% précédemment estimé, indice de confiance des consommateurs rebondissant à 103.3). La déclaration de la Boj selon laquelle une nouvelle hausse de taux était exclue tant que les marchés resteraient instables a également rassuré. Les publications d'entreprises enfin, bien que moins enthousiasmantes que lors du trimestre précédent, ont aidé les marchés actions à rebondir. De son côté l'inflation américaine a poursuivi son reflux, l'indice CPI passant de 3.0% à 2.9% et l'indice PCE est resté stable à 2.5%. Même dynamique en zone euro avec une inflation totale passant de 2.6% en juillet à 2.2%. En fin de mois à l'occasion du Symposium de Jackson Hole J Powell a déclaré que « le temps était venu pour la politique monétaire de s'ajuster », confortant le marché dans ses anticipations de baisses de taux.

Dans ce contexte, le S&P 500 termine en hausse de 2.43%, le Nasdaq de 1.18%, l'EuroStoxx 50 de 1.80% et le MSCI Emerging Markets de 1.61% en usd. Le Nikkei est quant à lui en repli de 1.09%. Du côté obligataire, le taux 10 ans allemand est resté stable à 2.30% tandis que le 10 ans US a poursuivi sa baisse s'établissant à 3.90% en fin de mois. Le crédit d'entreprises de bonne qualité progresse de 0.29% en € et de 1.53% aux us. Le crédit à haut rendement affiche quant à lui une progression de 1.15% en € et de 1.59% aux us. Le dollar us se déprécie de 2.05% contre l'euro.

Notre fonds affiche une progression légèrement inférieure à celle de son indice de référence sur le mois. Début aout nous avons mis en place des stratégies optionnelles acheteuses sur les actions américaines afin de participer au rebond des marchés. En fin de mois nous avons partiellement pris nos gains sur ces dernières. Concernant la partie obligataire nous avons pris des profits sur notre sursensibilité aux taux d'intérêt en début de mois et sommes ainsi revenus à la neutralité.

Source : Groupama AM

GROUPAMA EQUILIBRE NC

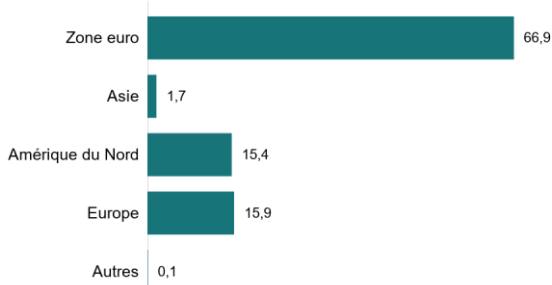
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

## 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 OBLIG EURO - OA	14,23%	1,32%	1,24%	0,08%	0,09%	0,44%	-
GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA	9,70%	0,64%	0,65%	0,01%	0,31%	0,39%	0,09%
GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION - OAC	7,56%	2,41%	2,17%	0,24%	0,11%	0,36%	0,25%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	7,35%	3,17%	2,57%	0,60%	0,33%	0,30%	0,04%
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME - IC	3,16%	3,38%	2,64%	0,74%	0,25%	0,31%	-

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

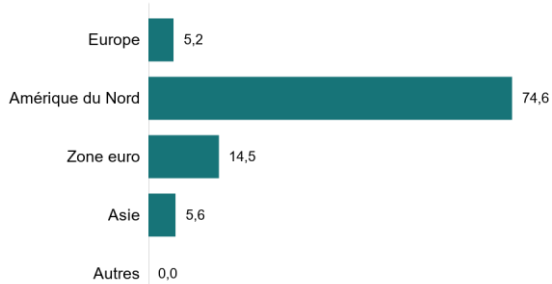


## Analyse de la poche actions

### 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 AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	12,30%	20,71%	18,95%	1,76%	-0,08%	0,09%	-0,17%
GROUPAMA US EQUITIES - OA	12,10%	18,27%	19,19%	-0,92%	1,95%	2,38%	-0,43%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES - OA	6,09%	13,53%	12,11%	1,42%	1,78%	1,61%	0,17%
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - OAC	1,77%	18,39%	16,48%	1,90%	0,00%	0,34%	-0,34%
GROUPAMA JAPON STOCK - OS	1,36%	13,28%	12,77%	0,51%	-1,61%	-1,74%	0,13%

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



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Source : Groupama AM



## 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.

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 : Iceberg Data Lab, 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 : Iceberg Data Lab, 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 : Iceberg Data Lab, 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](http://www.groupama-am.com)

## 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)

01/10/2011 - 15/01/2015	20% MSCI Euro clôture j-1 (dividendes nets réinvestis) 20% JPM GBI Global Hedged clôture j-1 40% EuroMTS 7-10 ans clôture j-1 20% MSCI World clôture j-1 Local Currency (dividendes nets réinvestis)
15/01/2015 - 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 - 24/08/2021	50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) 50% Barclays Capital Euro Aggregate clôture
24/08/2021 - 01/12/2023	50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg Euro Aggregate clôture
01/12/2023	50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR

## 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.

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.

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](http://www.groupama-am.com).

La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

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](http://www.groupama-am.com/es).

Italie : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur 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](http://www.groupama-am.fr/it).

Suisse : la SICAV est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le Représentant local est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et l'Agent payeurs des Compartiments enregistrés pour une offre publique en Suisse sont Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île, CH-1204 Genève ou BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant.

Belgique : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en français et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86, 1000 Brussels ou sur le site [groupama-am.fr/be](http://groupama-am.fr/be).

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en allemand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Munich, Germany.

Portugal : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en portugais et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisbon, Portugal.

Pays-Bas : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.