

Reporting mensuel au 31/08/2022

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	1,46 M €
Actif net de la part :	0,43 M €
VL au 31/08/22 :	77,97
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Diversifiés
Catégorie Europerformance :	Obligations euro toutes maturités
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	17/12/1999
Code Bloomberg :	GPGAPRI 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 jours jusqu'à 11:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

Frais

Commission de souscription maximum :	5,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	0,40%
Frais de gestion indirects (maximum) :	1,50%

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

CONTRAINTES DE GESTION

Au sein de la poche taux et des OPCVM sous-jacents, le total des émissions privées notées BBB- (Standard and Poor's ou équivalent) ne dépassera pas 30% de la poche avec un maximum de 2% par émetteur privé.

FOURCHETTE DE SENSIBILITE

Minimum	Maximum
2,0	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 Août, 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).

Indicateur de référence : 10% MSCI World couvert en Euro clôture (dividendes nets réinvestis) 40% Bloomberg Euro Aggregate clôture (coupons réinvestis) 50% ESTER capitalisé

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

GROUPAMA PRUDENTE I Indicateur de référence

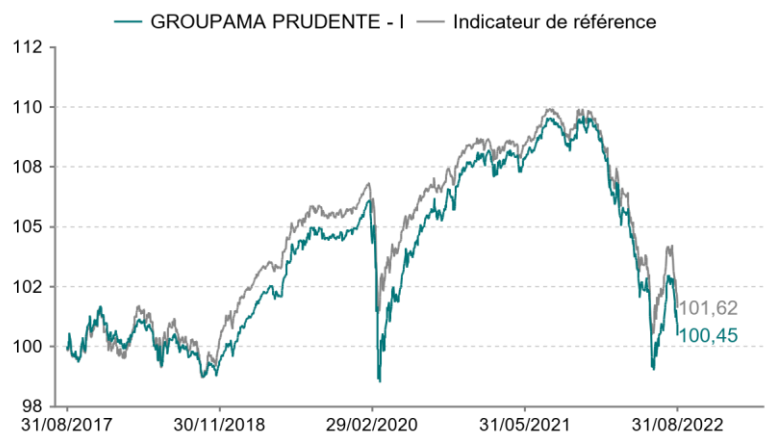
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	1,23	2,90	4,65	-0,64	1,56
Indicateur de référence	0,76	2,78	4,31	1,00	0,41
Ecart	0,47	0,12	0,34	-1,64	1,15

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
OPC	-2,07	-2,22	-7,88	-8,16	-4,32	0,45
Indicateur de référence	-2,32	-1,71	-7,03	-7,35	-4,00	1,62
Ecart	0,24	-0,51	-0,85	-0,81	-0,32	-1,17

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)

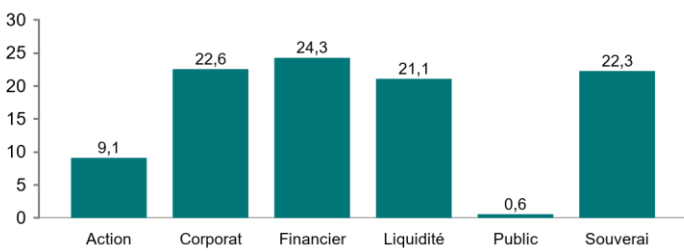
	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	3,97	3,62
Ratio de Sharpe	-2,03	-1,99
Tracking Error (Ex-post)	2,21	-
Ratio d'information	-0,35	-
Sensibilité globale	2,85	6,73
Beta	0,91	-

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2022

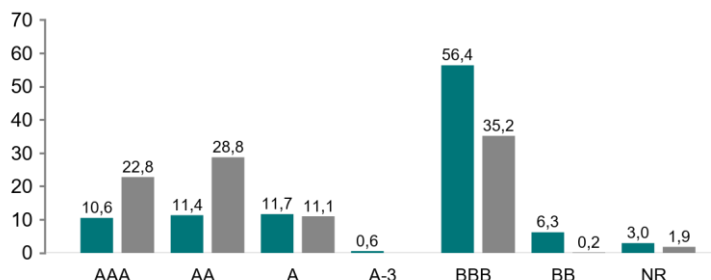
GROUPAMA PRUDENTE I

Indicateur de référence

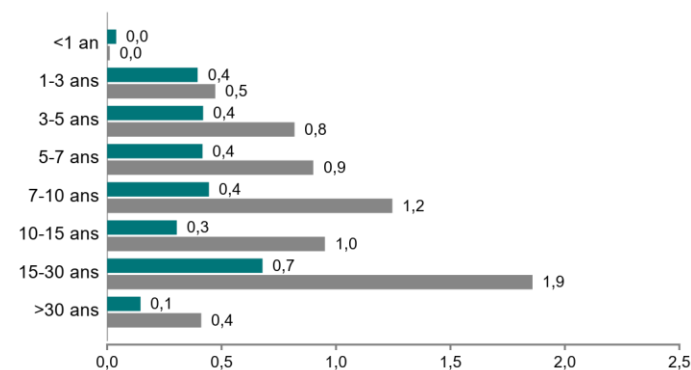
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEUR (en % de l'actif)



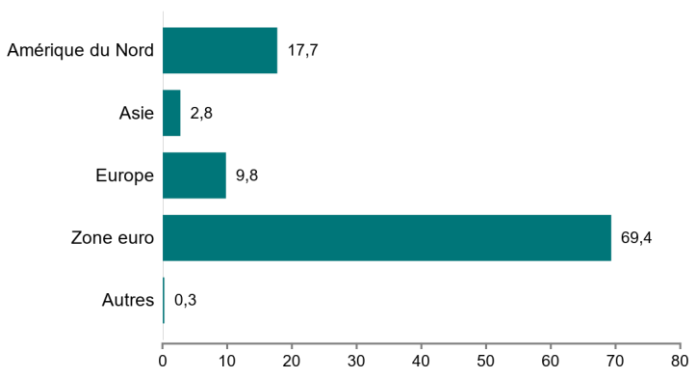
REPARTITION DE L'ACTIF PAR RATING (en % de la poche taux)



REPARTITION DE LA SENSIBILITE PAR TRANCHE DE MATURITE



REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif hors liquidités)



HISTORIQUE DES PERFORMANCES * EN % (5 ANS)

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2022 OPC	-1,12	-1,57	-0,63	-1,76	-0,85	-2,85	2,78	-2,07					-7,88
Indicateur de référence	-0,98	-1,18	-0,59	-2,12	-0,66	-1,77	2,43	-2,32					-7,03
2021 OPC	0,04	-0,60	0,45	0,36	-0,07	0,33	0,90	0,13	-0,77	0,27	0,20	-0,01	1,23
Indicateur de référence	-0,28	-0,38	0,44	0,09	0,05	0,37	0,77	0,05	-0,83	0,28	0,32	-0,12	0,76
2020 OPC	0,80	-0,93	-3,82	1,82	0,59	0,79	1,18	0,66	-0,07	0,22	1,52	0,23	2,90
Indicateur de référence	0,74	-0,70	-2,66	1,50	0,53	0,60	0,70	0,38	0,09	0,01	1,26	0,37	2,78
2019 OPC	0,64	0,54	0,71	0,58	-0,41	1,39	0,86	0,56	-0,10	-0,29	0,20	-0,10	4,65
Indicateur de référence	0,88	0,27	0,78	0,39	-0,29	1,30	0,67	0,53	-0,01	-0,22	0,04	-0,10	4,31
2018 OPC	-0,49	-0,03	0,86	-0,11	-1,51	0,56	-0,03	-0,31	-0,06	-0,32	0,18	0,64	-0,64
Indicateur de référence	-0,36	0,20	1,64	-0,39	-1,24	0,77	-0,37	-0,57	-0,14	-0,04	0,60	0,93	1,00

* 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)

01/09/2002 - 24/01/2019 JPM EMU Govt Bond Index

24/01/2019 - 24/08/2021 10% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) 40% Barclays Capital Euro Aggregate clôture 50% EONIA capitalisé

24/08/2021 - 15/11/2021 10% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) 40% Bloomberg Euro Aggregate clôture 50% EONIA capitalisé

15/11/2021 en nous provenant de 10% MSCI World couvert en Euro clôture (dividendes nets réinvestis) 40% Bloomberg Euro Aggregate clôture (coupons réinvestis) 50% ESTER capitalisé
 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 (DICI) du fonds.

