

GAN EQUILIBRE IC

Fonds nourricier de GROUPAMA EQUILIBRE

Août 2024

Données au 30/08/2024

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 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 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

242,82 M €

Valeur liquidative

1 848,72 €

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	GPGANIC 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	28/04/1997
Date de création de la part	09/02/2006
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	0,35%
Frais de gestion indirects maximum	1,15%

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 :	600,00 €
Heure limite de centralisation	09:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GAN EQUILIBRE IC

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

Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

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	8,54	0,21	3,45	11,97	-2,27	11,05	38,07
Indicateur de référence	8,69	0,39	3,69	13,67	2,76	25,11	61,95
Écart	-0,15	-0,18	-0,24	-1,70	-5,03	-14,06	-23,88

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	8,45	-18,25	11,21	0,56	15,87	-7,59	7,88	6,57	3,14	6,76
Indicateur de référence	13,78	-17,32	9,27	8,52	15,45	-4,86	8,64	5,69	4,59	8,07
Écart	-5,33	-0,93	1,95	-7,96	0,42	-2,73	-0,76	0,88	-1,45	-1,31

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	7,48%	9,04%	11,64%	8,99%
Volatilité de l'indice de référence	6,69%	8,98%	10,12%	8,05%
Tracking Error (Ex-post)	1,35	1,43	2,53	3,41
Ratio d'information	-1,30	-1,18	-1,01	-0,49
Ratio de Sharpe	1,02	-0,29	0,09	0,48
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,98	0,93
Beta	1,10	1,00	1,13	1,03

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque actions

Risque de change

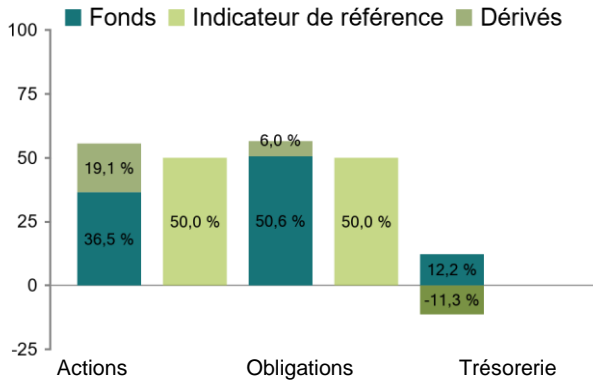
Risque de perte en capital

GAN EQUILIBRE IC

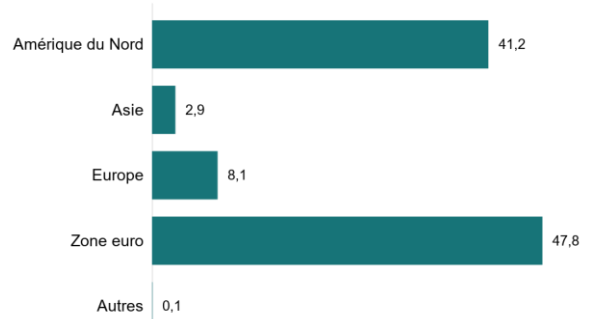
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 OBLIG EURO - OA	14,07%	1,32%	1,24%	0,08%	0,09%	0,44%	-0,34%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	12,16%	20,71%	18,95%	1,76%	-0,08%	0,09%	-0,17%
GROUPAMA US EQUITIES - OA	11,95%	18,27%	19,19%	-0,92%	1,95%	2,38%	-0,43%
GROUPAMA MONETAIRE - IC	11,06%	2,76%	2,64%	0,12%	0,30%	0,30%	0,01%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA	9,59%	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

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

GAN EQUILIBRE IC

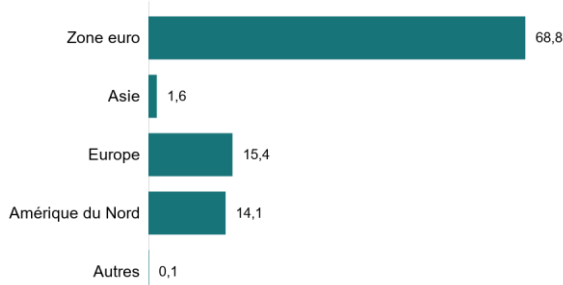
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Analyse de la poche obligataire

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

Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance bench YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance bench MTD	Ecart
GROUPAMA OBLIG EURO - OA	14,07%	1,32%	1,24%	0,08%	0,09%	0,44%	-0,34%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA	9,59%	0,64%	0,65%	-0,01%	0,31%	0,39%	-0,09%
GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION - OAC	7,47%	2,41%	2,17%	0,24%	0,11%	0,36%	-0,25%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	7,27%	3,17%	2,57%	0,60%	0,33%	0,30%	0,04%
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME - IC	3,12%	3,38%	2,64%	0,74%	0,25%	0,31%	-0,05%

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

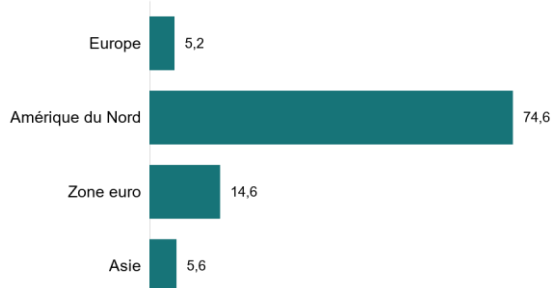


Analyse de la poche actions

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	12,16%	20,71%	18,95%	1,76%	-0,08%	0,09%	-0,17%
GROUPAMA US EQUITIES - OA	11,95%	18,27%	19,19%	-0,92%	1,95%	2,38%	-0,43%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES - OA	6,02%	13,53%	12,11%	1,42%	1,78%	1,61%	0,17%
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - OAC	1,75%	18,39%	16,48%	1,90%	0,00%	0,34%	-0,34%
GROUPAMA JAPON STOCK - OS	1,34%	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

Pourcentage de fonds labellisés en portefeuille



■ Fonds labellisés : 80,44%
 ■ Fonds non labellisés : 18,80%

Détail des fonds en portefeuille

Libellé du fonds	Classe d'actifs	Label ISR	% de l'actif net
GROUPAMA OBLIG EURO	Obligations	Oui	16,03%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	13,85%
GROUPAMA US EQUITIES	Actions	Oui	13,62%
GROUPAMA ETAT EURO ISR	Obligations	Oui	10,93%
GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION	Obligations	Non	8,51%
GROUPAMA EURO CREDIT	Obligations	Oui	8,28%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES	Actions	Oui	6,86%
ISHARES EURO AGGREGATE ESG	Obligations	Oui	5,02%
GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME	Obligations	Non	3,55%
GROUPAMA EUROPE HIGH YIELD 2028	Obligations	Non	2,83%
EURIZON-EQ PAC EX JP LTE-ZEU	Actions	Non	2,38%
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	1,99%
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION	Obligations	Oui	1,55%
GROUPAMA JAPON STOCK	Actions	Non	1,53%
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE	Actions	Oui	1,09%
AMUNDI INDEX EURO AGG SRI-C	Obligations	Oui	0,93%
GROUPAMA AVENIR EURO	Actions	Oui	0,29%

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

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 - 16/02/2015	50% MSCI Euro clôture J (dividendes nets réinvestis) 50% EuroMTS 5-7ans clôture J
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% Barclays Capital Euro Aggregate clôture 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 - 01/12/2023	50% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1 50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
01/12/2023	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.