

Reporting mensuel au 31/10/2022

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	272,78 M €
Actif net de la part :	121,70 M €
VL au 31/10/22 :	1 584,73
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Diversifiés
Catégorie :	Diversifiés internationaux - allocation mixte
Européanité :	allocation mixte
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	15/04/1997
Code Bloomberg :	GPGANIC FP

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	600 €
Souscription suivante :	En dix millièmes de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 09:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

Frais

Commission de souscription maximum	4,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs (maximum)	0,35%
Frais de gestion indirects (maximum)	1,15%

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

FOURCHETTE DE SENSIBILITE

Minimum	Maximum
0,0	8,0

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés reprennent des couleurs après une rentrée de septembre difficile et cela malgré la poursuite par les banques centrales du cycle de resserrement monétaire. Du côté des entreprises, 77% des sociétés américaines ont d'ores et déjà publié leurs résultats. 71% d'entre elles affichent des bénéfices supérieurs aux attentes avec de belles publications dans le secteur de l'énergie mais également de vraies déceptions, notamment pour les GAFA.

Sur le mois d'octobre le Stoxx 600 rebondi de 6.35%, le Nikkei de 6.36% et le S&P 500 de 8.10%. A contre-courant le MSCI Emerging Markets (en usd) cède 3.11%. Du côté des obligations, le 10 ans allemand termine le mois à 2.14% soit une légère hausse de 4 pnb. Le 10 ans US se tend plus nettement à 4.05% fin octobre soit un écartement de 22 pnb sur le mois. Le crédit non spéculatif progresse de +0.19% en zone euro mais cède -1.11% aux US. Le crédit haut rendement affiche des performances nettement positives des deux côtés de l'Atlantique avec +1.67% en zone euro et +2.85% aux US. Le dollar us se déprécie de 0.82% contre l'euro à 0.9882. Nous avons conservé une sous exposition d'environ 2% à la classe d'actif actions.

Les banques centrales étaient de retour sur le devant de la scène en octobre. Aux États-Unis, la FED continue le cycle de hausse de son taux directeur avec une augmentation de 75 bps mais a enfin laissé entendre que le pas pourrait être ramené à 50 bps pour la suite. J.Powell estime que les chiffres récents d'emploi et d'inflation (PCE cœur à 5.1% notamment) poussent pour un taux terminal de 5%, plus haut qu'anticipé précédemment. Le chômage est toujours inférieur à 4% et l'inflation stable à 8.2%. En Europe, la BCE suit, elle aussi, son plan pour contrer l'inflation (10.7% en octobre) et semble vouloir continuer la tendance. La cible d'un taux terminal serait autour de 3%. La dynamique sur l'inflation cœur reste là encore la préoccupation majeure pour la banque centrale. Sur le mois le taux 10 ans américain fini en hausse de 25 bps à 4% alors que le taux 10 ans allemand dépasse les 2.1%. Le spread italien s'est resserré à 210 bps. Sur le crédit, le XOVER s'affiche à 554 bps, en baisse depuis septembre. Les points morts d'inflation ont repris leur hausse à la suite de la publication des CPI. Nous maintenons une sous sensibilité par rapport à celle de l'indice de référence.

Indicateur de référence : 50% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1 50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

GAN EQUILIBRE IC Indicateur de référence

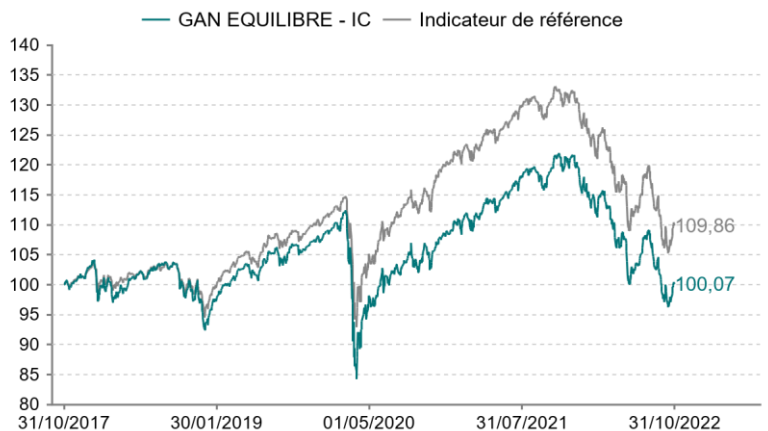
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	11,21	0,56	15,87	-7,59	7,88
Indicateur de référence	9,27	8,52	15,45	-4,86	8,64
Ecart	1,95	-7,96	0,42	-2,73	-0,76

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
OPC	3,09	-7,23	-17,51	-16,36	-6,08	0,07
Indicateur de référence	3,52	-6,98	-16,74	-16,24	0,54	9,86
Ecart	-0,43	-0,25	-0,77	-0,12	-6,62	-9,79

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)

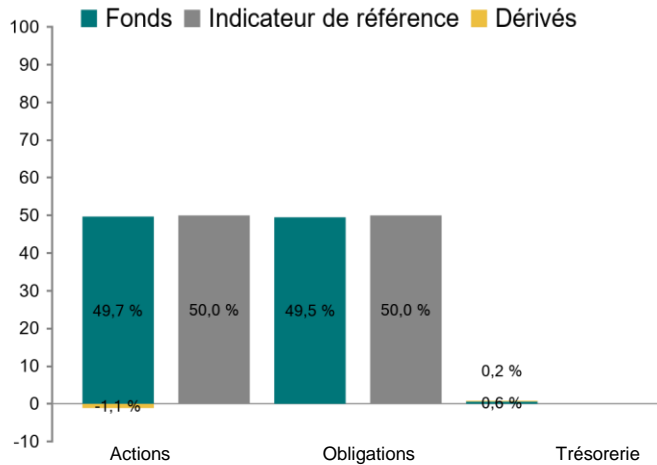
	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	11,21	11,37
Ratio de Sharpe	-1,71	-1,65
Tracking Error (Ex-post)	1,41	-
Ratio d'information	-0,21	-
Beta	0,98	-

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/10/2022

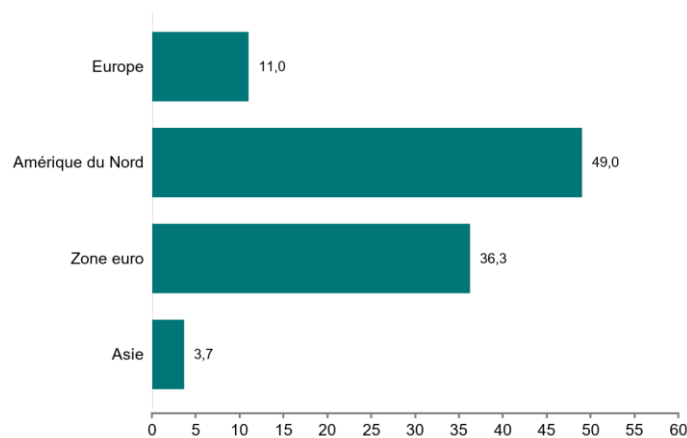
GAN EQUILIBRE IC

Indicateur de référence

ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS (en % d'exposition)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % d'exposition de la poche actions)



PERFORMANCES DES PRINCIPAUX FONDS INTERNES

Fonds	% de l'actif	Performance fonds YTD	Performance bench YTD	Ecart	Performance fonds MTD	Performance bench MTD	Ecart
GROUPAMA OBLIG EURO - O	13,17%	-15,57%	-16,07%	0,50%	0,47%	0,11%	0,36%
GROUPAMA US EQUITIES - O	11,32%	-18,07%	-17,40%	-0,67%	8,25%	8,88%	-0,63%
AMERI-GAN - OC	10,33%	-3,79%	-5,68%	1,89%	7,56%	7,11%	0,45%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - O	8,17%	-16,17%	-16,54%	0,37%	0,27%	0,18%	0,09%
G FUND CREDIT EURO ISR - O	5,88%	-14,51%	-14,49%	-0,02%	0,32%	0,10%	0,21%

HISTORIQUE DES PERFORMANCES * EN % (5 ANS)

Année	Fonds	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2022	OPC	-3,50	-2,28	0,46	-4,77	-1,36	-5,69	5,95	-4,26	-6,00	3,09			-17,51
	Indicateur de référence	-3,08	-2,45	0,43	-5,38	-0,90	-5,20	6,06	-4,25	-6,15	3,52			-16,74
2021	OPC	0,58	-0,18	1,99	2,13	0,20	1,33	2,10	1,02	-2,39	2,62	-0,28	1,67	11,21
	Indicateur de référence	0,46	-0,16	1,66	2,08	0,24	1,21	1,93	1,01	-2,16	2,11	-0,74	1,34	9,27
2020	OPC	1,25	-5,12	-11,63	6,66	1,43	0,59	1,50	3,55	-1,74	-0,15	4,46	1,05	0,56
	Indicateur de référence	1,44	-3,77	-8,17	5,43	2,07	1,07	2,72	2,87	-1,13	-0,52	5,76	1,26	8,52
2019	OPC	4,50	2,17	1,36	2,23	-2,26	2,51	2,08	-0,76	1,27	0,08	1,47	0,33	15,87
	Indicateur de référence	3,87	2,15	1,09	2,16	-2,11	2,96	1,79	-0,49	0,80	0,53	1,45	0,38	15,45
2018	OPC	1,48	-2,22	-3,01	2,06	1,70	-0,20	1,34	1,39	-0,30	-4,88	1,09	-5,89	-7,59
	Indicateur de référence	1,35	-1,42	-1,70	1,56	0,06	0,01	1,43	0,82	0,10	-4,24	1,03	-3,75	-4,86

* 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)

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	50% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1 50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1

Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management.

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 (DIC) du fonds. Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.