

GAN PRUDENCE IC

Fonds nourricier de GROUPAMA PRUDENCE

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 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). La performance de ce nourricier pourra être inférieure à celle de son maître, compte tenu de ses propres frais de gestion.

Actif net global

42,87 M €

Valeur liquidative

1 369,25 €

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 | GPGANPC FP |
| Indicateur de référence | 15% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 85% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Date de création du fonds | 28/04/1997 |
| Date de création de la part | 08/03/2006 |
| 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 | 0,25% |
| Frais de gestion indirects maximum | 1,05% |



Notation Morningstar

(Données au 31/07/2024)



Catégorie " EAA Fund EUR Cautious Allocation"

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 PRUDENCE IC

15% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
85% 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 15/11/2021, 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 | 3,05 | 0,12 | 2,69 | 6,93 | -7,85 | -5,83 | 1,10 |
| Indicateur de référence | 3,44 | 0,42 | 3,09 | 8,02 | -6,40 | -2,91 | 7,51 |
| Écart | -0,39 | -0,30 | -0,40 | -1,09 | -1,45 | -2,92 | -6,41 |

Performances annuelles nettes en %

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| OPC | 6,98 | -15,74 | 0,64 | 1,09 | 4,32 | -3,01 | 1,70 | 2,25 | -0,01 | 10,10 |
| Indicateur de référence | 9,01 | -16,44 | 0,57 | 2,77 | 4,57 | -1,05 | 1,71 | 2,07 | 0,81 | 11,24 |
| Écart | -2,03 | 0,70 | 0,07 | -1,68 | -0,25 | -1,95 | -0,01 | 0,18 | -0,82 | -1,14 |

Source : Groupama AM

Analyse du risque

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|--------|
| Volatilité | 4,83% | 5,66% | 5,18% | 3,52% |
| Volatilité de l'indice de référence | 4,66% | 6,31% | 5,24% | 3,68% |
| Tracking Error (Ex-post) | 0,63 | 1,49 | 1,55 | 1,52 |
| Ratio d'information | -1,76 | -0,35 | -0,40 | -0,41 |
| Ratio de Sharpe | 0,66 | -0,80 | -0,40 | -0,04 |
| Coefficient de corrélation | 0,99 | 0,97 | 0,96 | 0,91 |
| Beta | 1,03 | 0,87 | 0,94 | 0,87 |

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de perte en capital

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de change

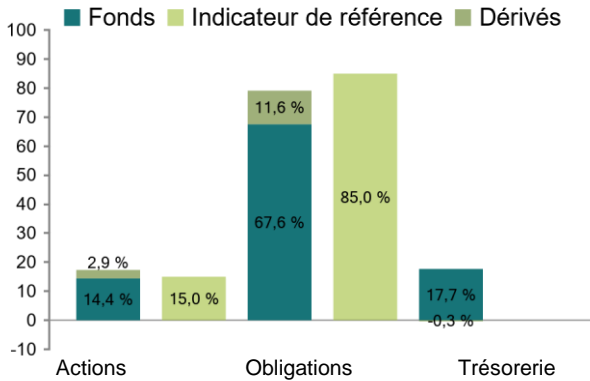
Risque actions

GAN PRUDENCE IC

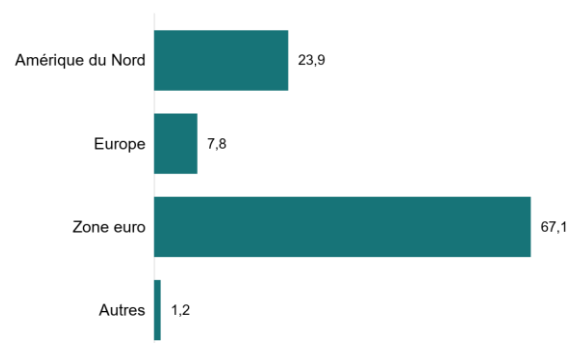
15% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
85% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

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 OBLIG EURO - OA | 19,11% | 1,32% | 1,24% | 0,08% | 0,09% | 0,44% | -0,34% |
| GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA | 18,12% | 0,64% | 0,65% | -0,01% | 0,31% | 0,39% | -0,09% |
| GROUPAMA MONETAIRE - IC | 15,70% | 2,76% | 2,64% | 0,12% | 0,30% | 0,30% | 0,01% |
| GROUPAMA EURO CREDIT - OAC | 14,23% | 3,17% | 2,57% | 0,60% | 0,33% | 0,30% | 0,04% |
| GROUPAMA US EQUITIES - OA | 10,65% | 18,27% | 19,19% | -0,92% | 1,95% | 2,38% | -0,43% |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Équipe de gestion

Antoine BYJANI

Marie-Françoise GIRAUD

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 performance inférieure à celle de son indice de référence sur le mois. Nous avons accompagné le rebond des marchés actions en renforçant nos expositions aux actions américaines. Concernant la partie obligataire nous avons pris des profits sur notre sursensibilité aux taux d'intérêt et sommes ainsi revenus à la neutralité.

Source : Groupama AM

GAN PRUDENCE IC

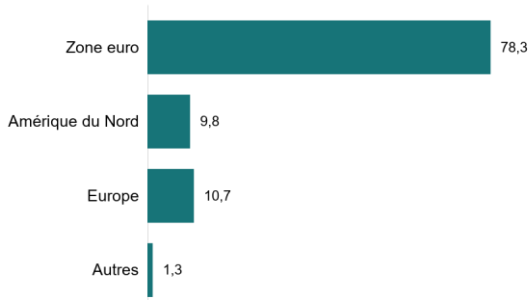
15% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
85% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

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 OBLIG EURO - OA | 19,11% | 1,32% | 1,24% | 0,08% | 0,09% | 0,44% | -0,34% |
| GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA | 18,12% | 0,64% | 0,65% | -0,01% | 0,31% | 0,39% | -0,09% |
| GROUPAMA EURO CREDIT - OAC | 14,23% | 3,17% | 2,57% | 0,60% | 0,33% | 0,30% | 0,04% |
| GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION - OAC | 5,49% | 2,41% | 2,17% | 0,24% | 0,11% | 0,36% | -0,25% |
| GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC | 1,98% | 2,90% | 2,64% | 0,26% | 0,35% | 0,31% | 0,04% |

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

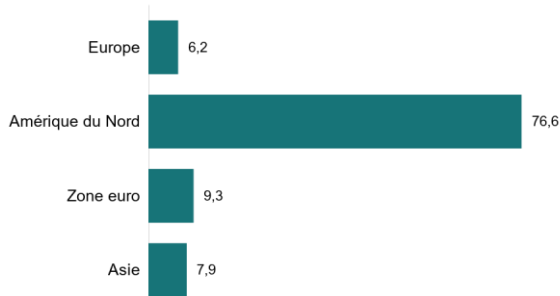


Analyse de la poche actions

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 EQUITIES - OA | 10,65% | 18,27% | 19,19% | -0,92% | 1,95% | 2,38% | -0,43% |
| GROUPAMA EUROPE EQUITIES - OA | 1,05% | 13,53% | 12,11% | 1,42% | 1,78% | 1,61% | 0,17% |
| GROUPAMA AVENIR EUROPE - OAD | 0,58% | 1,12% | 9,12% | -7,99% | -0,27% | -0,32% | 0,05% |
| GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE - OAD | 0,55% | 12,68% | 12,11% | 0,57% | 1,42% | 1,61% | -0,19% |
| GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - OAC | 0,24% | 12,39% | 12,11% | 0,28% | 2,01% | 1,61% | 0,39% |

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 : 92,37%
 ■ Fonds non labellisés : 7,21%

Détail des fonds en portefeuille

| Libellé du fonds | Classe d'actifs | Label ISR | % de l'actif net |
|--|-----------------|-----------|------------------|
| GROUPAMA OBLIG EURO | Obligations | Oui | 23,21% |
| GROUPAMA ETAT EURO ISR | Obligations | Oui | 22,01% |
| GROUPAMA EURO CREDIT | Obligations | Oui | 17,29% |
| GROUPAMA US EQUITIES | Actions | Oui | 12,94% |
| GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION | Obligations | Non | 6,66% |
| AMUNDI INDEX EURO AGG SRI-C | Obligations | Oui | 6,47% |
| ISHARES EURO AGGREGATE ESG | Obligations | Oui | 3,45% |
| GROUPAMA ULTRA SHORT TERM | Obligations | Oui | 2,41% |
| GROUPAMA EUROPE EQUITIES | Actions | Oui | 1,28% |
| BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE | Actions | Oui | 1,05% |
| GROUPAMA AVENIR EUROPE | Actions | Oui | 0,71% |
| GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE | Actions | Oui | 0,67% |
| AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C | Actions | Oui | 0,58% |
| GROUPAMA EUROPE HIGH YIELD 2028 | Obligations | Non | 0,31% |
| GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY | Actions | Oui | 0,30% |
| SCOR SUS EURO HIGH YIELD | Obligations | Non | 0,24% |
| GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY | Actions | Oui | 0,00% |

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 | 5% MSCI Euro clôture J (dividendes nets réinvestis) | 95% EuroMTS 5-7ans clôture J |
| 16/02/2015 - 10/03/2016 | 10% MSCI World clôture Local Currency (dividendes nets réinvestis) j-1 | 40% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1 |
| 10/03/2016 - 11/07/2017 | 50% EONIA capitalisé j-1 | 50% EONIA capitalisé 40% Barclays Capital Euro Aggregate clôture 10% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) |
| 11/07/2017 - 24/08/2021 | 50% EONIA capitalisé j-1 | 40% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1 10% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1 |
| 24/08/2021 - 25/11/2021 | 50% EONIA capitalisé j-1 | 40% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1 10% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1 |
| 25/11/2021 | 15% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) | 85% 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.

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.

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.

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.

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.