

## Reporting mensuel au 31/10/2022

Indicateur de référence : 20% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR  
80% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)

### CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	93,58 M €
Actif net de la part :	3,89 M €
VL au 31/10/22 :	110,42
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

### INFORMATIONS SUR LE FONDS

#### Caractéristiques

Classification AMF :	Actions internationales
Catégorie :	Diversifiés internationaux - dominante action
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	04/09/2001
Code Bloomberg :	RERDAER FP

#### Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 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 mardis jusqu'à 09:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

#### Frais

Commission de souscription maximum	4,50%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs (maximum)	1,10%
Frais de gestion indirects (maximum)	1,20%

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

### FOURCHETTE DE SENSIBILITE

Minimum	Maximum
2,0	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. La BCE et la FED remontent ainsi leurs taux de 75bps et laissent entrevoir des taux terminaux plus élevés qu'anticipés. Du côté des entreprises, la saison des résultats se termine et traduit une certaine résilience. En Chine, à l'issue du 20ème congrès du parti communiste, Xi Jinping renforce son pouvoir. La politique économique du pays favorisera dans les prochaines années la sécurité sanitaire et l'indépendance du pays vis-à-vis de l'extérieur. Le message a été fraîchement accueilli par les investisseurs. Sur le mois d'octobre le Stoxx 600 a rebondi de 6.35%, le Nikkei de 6.36% et le S&P 500 de 8.10%. 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 légère sous exposition aux actions et une sous sensibilité par rapport à celle de l'indice de référence.

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE \*

**RETRAITE DYNAMIQUE A** ■ Indicateur de référence

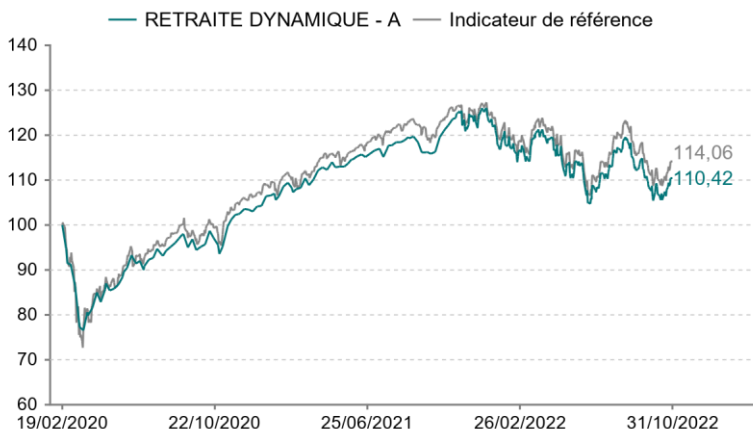
#### Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021
<b>OPC</b>	<b>20,09</b>
Indicateur de référence	17,79
Ecart	2,29

#### Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	Depuis création
	30/09/22	29/07/22	31/12/21	29/10/21	19/02/20
<b>OPC</b>	<b>4,74</b>	<b>-5,35</b>	<b>-11,71</b>	<b>-8,89</b>	<b>10,42</b>
Indicateur de référence	5,01	-4,75	-9,59	-7,98	14,06
Ecart	-0,27	-0,60	-2,12	-0,92	-3,64

#### Performances depuis l'origine (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)

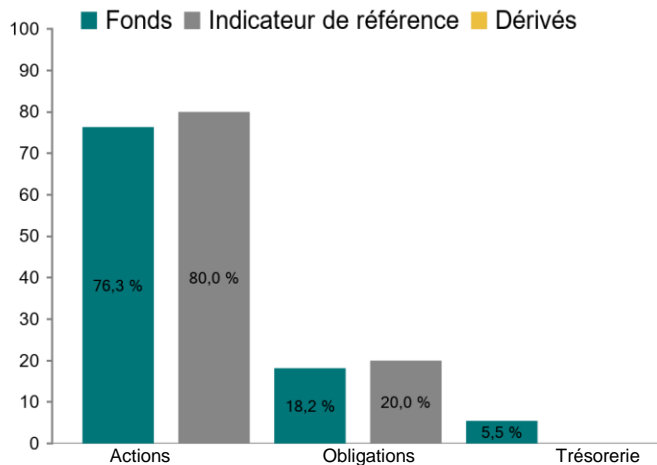
	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	14,40	14,60
Ratio de Sharpe	-0,68	-0,60
Tracking Error (Ex-post)	1,41	-
Ratio d'information	-0,74	-
Beta	0,98	-

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/10/2022

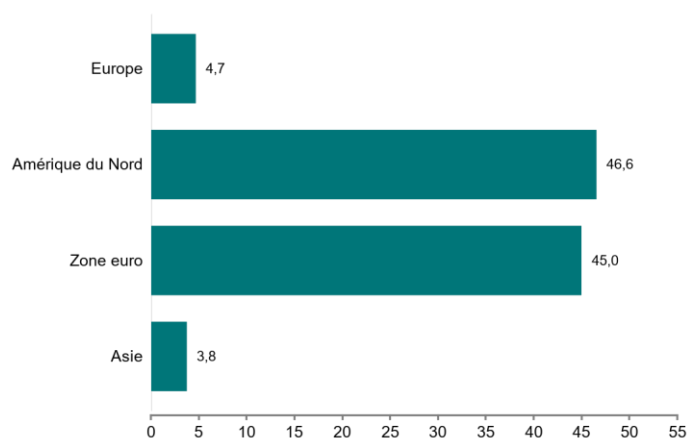
### RETRAITE DYNAMIQUE A

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 US EQUITIES - O	16,38%	-18,07%	-17,40%	-0,67%	8,25%	8,88%	-0,63%
AMERI-GAN - OC	15,60%	-3,79%	-5,68%	1,89%	7,56%	7,11%	0,45%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - O	9,31%	-16,17%	-16,54%	0,37%	0,27%	0,18%	0,09%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES - O	5,12%	-12,31%	-12,24%	-0,07%	6,48%	6,22%	0,25%
G FUND CREDIT EURO ISR - O	4,44%	-14,51%	-14,49%	-0,02%	0,32%	0,10%	0,21%

## HISTORIQUE DES PERFORMANCES \* EN % (5 ANS)

Année		Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2022	OPC	-4,37	-2,57	2,51	-3,39	-1,53	-5,61	8,76	-3,55	-6,31	4,74			-11,71
	Indicateur de référence	-3,36	-2,62	2,54	-3,32	-1,46	-5,59	9,37	-3,24	-6,26	5,01			-9,59
2021	OPC	1,30	1,72	2,60	3,44	0,55	1,15	1,53	1,57	-2,69	4,27	0,50	2,67	20,09
	Indicateur de référence	0,90	0,94	2,51	3,68	0,44	1,83	2,04	1,73	-2,77	3,57	-0,53	2,33	17,79
2020	OPC		-8,69	-11,84	8,06	2,90	0,54	3,50	5,00	-2,71	-1,66	9,47	1,67	-8,69
	Indicateur de référence		-8,14	-11,41	8,58	2,97	1,06	3,67	4,93	-2,48	-1,26	9,03	1,98	-8,14

\* 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	20% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1 80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
24/08/2021 - 15/11/2021	20% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1 80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
15/11/2021	20% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedgé EUR 80% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)

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

## Reporting mensuel au 31/10/2022

## Strategie d'investissement ESG

L'OPCVM a pour objectif de proposer une allocation flexible entre classes d'actifs (Actions et Taux) via une sélection d'OPC gérés activement et passivement et bénéficiant du label public ISR pour au moins 90% d'entre eux.



## POURCENTAGE DE FONDS LABELLISÉS EN PORTEFEUILLE

- Fonds labélisés : 93,32%
- Fonds non labélisés : 6,68%



## DÉTAIL DES FONDS EN PORTEFEUILLE

Code ISIN	Libellé du fonds	Classe d'actif	Label ISR	% de l'actif net
IE00B52SF786	ISHARES MSCI CANADA ACC	Actions	Non	3,38%
LU2182388236	AMUNDI INDEX EURO AGG SRI-C	Obligations	Oui	2,83%
FR0010891432	AMERI-GAN - OC	Actions	Oui	16,50%
LU1681041890	AMUNDI MSCI EURP QLT FCT ETF	Actions	Non	0,70%
LU1602144906	AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C	Actions	Oui	2,98%
LU1437017863	AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	Actions	Oui	12,24%
LU2233156749	AMUN MSCI JAPAN SRI PAB	Actions	Oui	4,81%
LU1753045415	BNP MSCI EUROPE SRI PAB 5%	Actions	Oui	4,11%
LU1291103338	BNP MSCI USA SRI PAB 5%	Actions	Oui	9,17%
LU1501411687	G FUND - AVENIR EUROPE - OD	Actions	Oui	1,76%
FR0013229721	G FUND CREDIT EURO ISR - O	Obligations	Oui	4,70%
LU1717592692	G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION - OC	Obligations	Non	1,08%
FR0013073806	G FUND OPPORTUNITIES EUROPE - O	Actions	Oui	0,86%
LU1897556608	G FUND - WORLD (R)EVOLUTIONS - OD	Actions	Non	1,52%
FR0010973131	GROUPAMA ETAT EURO ISR - O	Obligations	Oui	9,85%
FR0012097319	GROUPAMA EUROPE EQUITIES - O	Actions	Oui	5,42%
FR0013229739	GROUPAMA US EQUITIES - O	Actions	Oui	17,33%
FR0011026707	SCHELCH OPTIMAL INCOME ESG-I	Obligations	Oui	0,78%