

**GROUPAMA PRUDENCE E2C**

OPC d'OPC

**Décembre 2025**

Données au 31/12/2025

**Objectif de gestion**

L'objectif de gestion est 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).

**Actif net global**

853,80 M €

**Valeur liquidative**

113,14 €

**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**

6 mois 18 mois 2 ans 3 ans

**Caractéristiques**

Code Bloomberg	GPRSLE2 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 compartiment	05/02/2001
Date de création de la part	25/11/2021
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

**Frais**

Commission de souscription maximum	4,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	0,73%
Frais de gestion indirects maximum	0,25%

**SFDR 8****Conditions de commercialisation**

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	0,01 €
Heure limite de centralisation	09:30, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

# GROUPAMA PRUDENCE E2C

Profilés

Données au 31/12/2025

GROUPAMA PRUDENCE E2C

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

## Performances depuis l'origine (base 100)



Source : Groupama AM

## Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le 31/12/24	31/12/24	28/11/25	30/09/25	31/12/24	-	-	-
OPC	<b>1,52</b>	<b>-0,65</b>	<b>0,27</b>	<b>1,52</b>	-	-	-
Indicateur de référence	2,16	-0,48	0,67	2,16	-	-	-
Ecart	-0,64	-0,17	-0,41	-0,64	-	-	-

## Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	<b>6,19</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	5,98	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	0,21	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	4,23%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	4,09%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	0,47	-	-	-
Ratio d'information	-1,36	-	-	-
Ratio de Sharpe	-0,11	-	-	-
Coefficient de corrélation	0,99	-	-	-
Beta	1,03	-	-	-

Source : Groupama AM

## Principaux risques

Risque de perte en capital

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de change

Risque actions

# GROUPAMA PRUDENCE E2C

Profilés

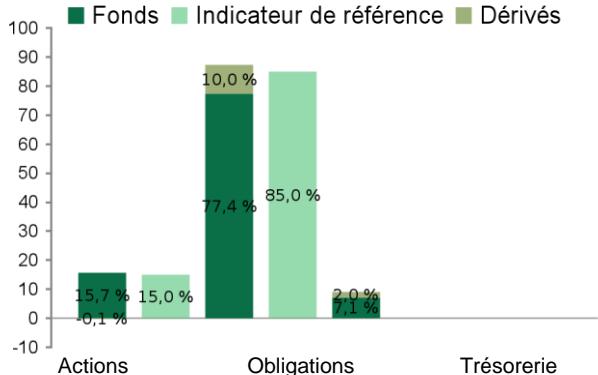
Données au 31/12/2025

GROUPAMA PRUDENCE E2C

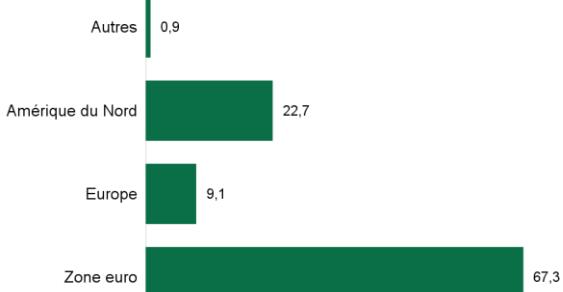
15% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
85% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDED EUR

## 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 EURO BOND - OAC	20,07%	1,99%	1,25%	0,74%	-0,55%	-0,50%	-0,05%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	18,72%	0,69%	0,56%	0,14%	-0,63%	-0,63%	-0,00%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	18,60%	3,60%	3,03%	0,57%	-0,10%	-0,19%	0,08%
GROUPAMA US STOCK - OAC	12,36%	17,17%	17,43%	-0,26%	0,21%	0,03%	0,18%
GROUPAMA MONETAIRE - IC	3,76%	2,37%	2,24%	0,13%	0,18%	0,17%	0,00%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Équipe de gestion

Antoine BYJANI

Sofiane ATROU

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En décembre, les indices de surprises économiques progressent, soit de manière modérée comme aux Etats-Unis ou en Chine, soit de manière plus dynamique comme en Europe et au Japon. Les enquêtes dans les services continuent de pointer vers une accélération de l'activité dans les pays développés, tandis que les données dures ressortent au-dessus des attentes. Le de rating s'est poursuivi sur le segment plébiscité des mégacapitalisations de la technologie américaine, traduisant la vigilance grandissante des investisseurs face aux investissements massifs de ces sociétés. Au cours du mois, les actions internationales ont reculé de -0,4% en euro. Les marchés européens (+2% à +4%), ceux émergents (+1,8%) ou encore les valeurs décotées (+1,7%) ont largement surperformé l'ensemble de la cote, tandis que les marchés américains ont délivré des performances négatives (de -0,1% à -0,7%) tirées vers le bas par les valeurs de croissance. Les marchés obligataires en zone Euro ont été marqués par la forte progression des rendements souverains. Ainsi, les obligations souveraines de longue échéance reculent de -1,5%. Les segments les plus risqués comme les dettes d'entreprise (-0,2%) ou les obligations à haut rendement (+0,4%) résistent mieux. L'indice obligataire termine l'année sur une note négative (-0,5%), tout comme le dollar et le yen qui reculent face à l'euro (-1,5%). La sensibilité obligataire du portefeuille, supérieure à celle de l'indice, notamment sur les segments longs, a pesé sur la performance relative en décembre. L'exposition aux marchés d'actions a été, quant à elle, réduite de manière significative au début du mois pour la porter à hauteur de celle de l'indice.

Mise en œuvre des évolutions suivantes en juillet :

- Changement de fournisseur de données ESG utilisé pour le calcul de certains indicateurs. Pour en savoir plus, nous vous invitons à consulter le glossaire.

Source : Groupama AM

# GROUPAMA PRUDENCE E2C

Profilés

Données au 31/12/2025

GROUPAMA PRUDENCE E2C

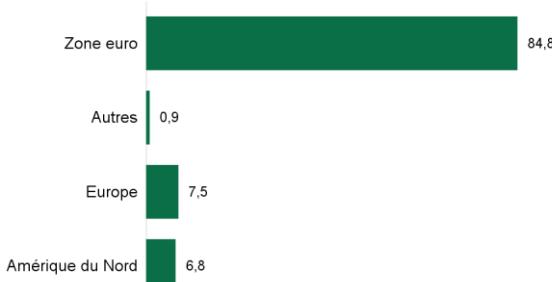
15% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
85% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDED EUR

## 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 EURO BOND - OAC	20,07%	1,99%	1,25%	0,74 %	-0,55%	-0,50%	0,05%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	18,72%	0,69%	0,56%	0,14 %	-0,63%	-0,63%	0,00%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	18,60%	3,60%	3,03%	0,57 %	-0,10%	-0,19%	0,08%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	2,62%	2,74%	2,24%	0,50 %	0,18%	0,18%	0,00%
GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION - OAC	2,62%	4,56%	3,53%	1,03 %	-0,27%	-0,18%	0,09%

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

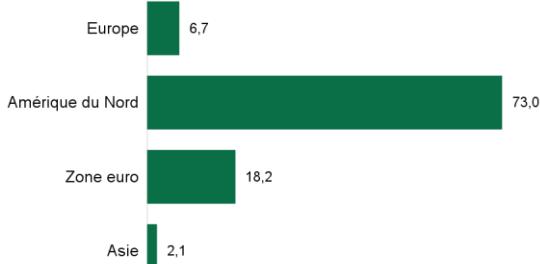


## Analyse de la poche actions

### 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 STOCK - OAC	12,36%	17,17%	17,43%	-0,26%	0,21%	0,03%	0,18%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	2,86%	20,22%	19,39%	0,83%	2,55%	2,67%	-0,12%
QUADRIGE FRANCE SMALLCAPS - I	0,12%	20,71%	52,28%	-31,57%	2,72%	4,63%	-1,91%

### 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 avec la classification 8 ou 9 SFDR



■ Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR : 95,26%

■ Autres fonds : 2,12%

## Détail des fonds en portefeuille

Libellé du fonds	Classe d'actifs	Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR	% de l'actif net
GROUPAMA EURO BOND	Obligations	Oui	19.53%
GROUPAMA EURO GOVIES	Obligations	Oui	18.21%
GROUPAMA EURO CREDIT	Obligations	Oui	18.10%
AM EURO AGG BOND C	Obligations	Oui	12.28%
GROUPAMA US STOCK	Actions	Oui	12.02%
GROUPAMA MONETAIRE	Trésorerie	Oui	3.66%
GROUPAMA EUROPE STOCK	Actions	Oui	2.78%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM	Obligations	Oui	2.55%
GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION	Obligations	Oui	2.55%
ISH EU AG BD ESG SR UCITS-EU	Obligations	Oui	2.42%
X IBOXX GOV EURZ YP 1C	Obligations	Non	2.12%
BNP EASY MSCI PACEX ESG	Actions	Oui	0.50%
BNP EASY MSCI JAPAN ESG	Actions	Oui	0.33%
SCOR ESG EURO HIG YILD-C EUR	Obligations	Oui	0.21%
QUADRIGE FRANCE SMALLCAPS	Actions	Oui	0.12%

## 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.

Les émissions du scope 1 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise, le scope 2 correspond aux émissions indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 amont sont toutes les autres émissions indirectes générées en amont de l'activité de production.

Source : MSCI, calculs Groupama AM.

### Créations d'emploi

Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année.

Source : MSCI, calculs Groupama AM

### Heures de formation

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.

Source : MSCI, 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 : MSCI, 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 : MSCI - calculs Groupama AM.

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com)

## Source de données

© 2025 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)

Néant

## 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](http://www.groupama-am.com).

Compartiment de GROUPAMA SELECTION société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit Français ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 25 rue de la Ville l'Evêque – 75008 Paris et agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF).

L'investisseur est averti que tous les compartiments de la SICAV ne sont pas nécessairement enregistrés ou autorisés à la commercialisation ou accessibles à tous, dans toutes les juridictions. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Compartiment dans une ou plusieurs juridictions à tout moment.

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 SGIIIC de la CNMV ou sur [www.groupama-am.com/es](http://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](http://www.groupama-am.fr/it).