

**GROUPAMA BILANCIATO N**

OPC d'OPC

**Août 2023**Données au **31/08/2023****Actif net global**

2,01 M €

**Valeur liquidative**

17,37 €

**Profil de risque**

Risque plus faible

1 2 **3** 4 5 6 7

Risque plus élevé

Rendement  
potentiellement plus  
faibleCet 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	GPGAITB FP
Indicateur de référence	50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg Euro Aggregate
Classification SFDR	Article 6
Date de création du fonds	30/12/1999
Date de création de la part	30/12/1999
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	1,20%
Frais de gestion indirects maximum	1,50%

Notation Morningstar

(Données au 31/07/2023)



Catégorie " EAA Fund EUR Moderate Allocation"

**Conditions de commercialisation**

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA BILANCIATO N

50% MSCI WORLD HEDGÉ EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS) 50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE

## 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	30/12/22	31/07/23	31/05/23	31/08/22	31/08/20	31/08/18	-
OPC	<b>6,04</b>	<b>-1,14</b>	<b>2,24</b>	<b>1,76</b>	<b>3,70</b>	<b>7,02</b>	-
Indicateur de référence	8,80	-0,79	3,27	4,96	4,12	16,36	-
Écart	-2,75	-0,35	-1,03	-3,20	-0,42	-9,33	-

## Performances annuelles nettes en %

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	<b>-16,51</b>	<b>13,41</b>	<b>2,06</b>	<b>16,66</b>	<b>-8,33</b>	<b>9,76</b>	<b>2,41</b>	<b>7,88</b>	<b>5,23</b>	<b>9,91</b>
Indicateur de référence	-17,32	9,62	8,55	14,84	-6,17	5,79	4,07	5,28	9,05	12,28
Écart	0,81	3,79	-6,49	1,82	-2,16	3,97	-1,66	2,60	-3,82	-2,37

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	8,10%	8,49%	10,59%	-
Volatilité de l'indice de référence	9,31%	9,07%	10,05%	-
Tracking Error (Ex-post)	5,09	5,34	5,95	-
Ratio d'information	-0,57	-0,06	-0,27	-
Ratio de Sharpe	0,02	0,11	0,16	-
Coefficient de corrélation	0,84	0,82	0,84	-
Beta	0,73	0,77	0,88	-

Source : Groupama AM

## Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque actions

Risque de change

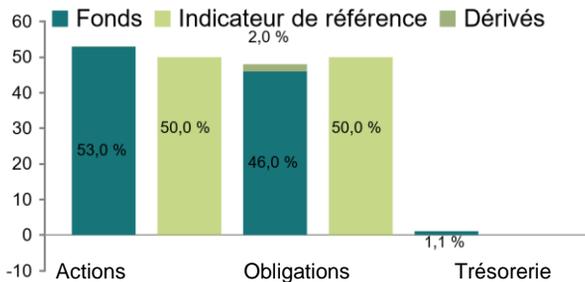
Risque de perte en capital

GROUPAMA BILANCIATO N

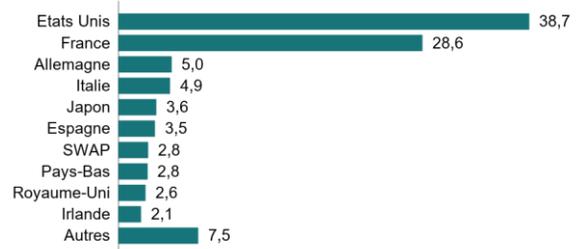
50% MSCI WORLD HEDGÉ EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE

## Structure du portefeuille

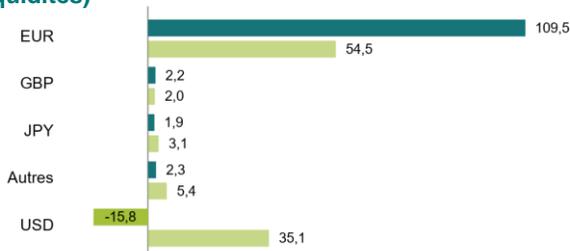
### Allocation par classe d'actifs (en % d'exposition)



### Répartition géographique (en % d'actif, hors liquidité)



### Répartition par devise (en % de l'actif, hors liquidités)



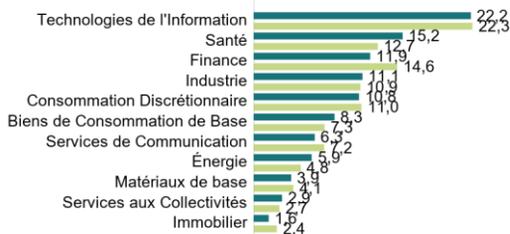
### Les 5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

Valeurs	% de l'actif
AMUNDI INDEX EURO AGG SRI-C	18,04
AI MSCI NRTH AM ESBR CT-IE C	17,79
AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C	1,63
APPLE INC	1,57
MICROSOFT CORP	1,55

## Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	945
Capitalisation moyenne	66,10 Mds €
Capitalisation médiane	24,31 Mds €

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



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



### Les 5 principales lignes de la poche actions

Valeurs	% de l'actif
APPLE INC	1.57%
MICROSOFT CORP	1.55%
ALPHABET INC-CL A	1.08%
NVIDIA CORP	0.80%
AMAZON.COM INC	0.69%

### Répartition par taille de capitalisation (en % de la poche, hors liquidités)



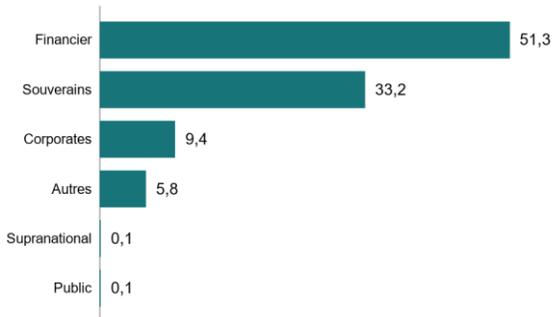
GROUPAMA BILANCIATO N

50% MSCI WORLD HEDGÉ EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE

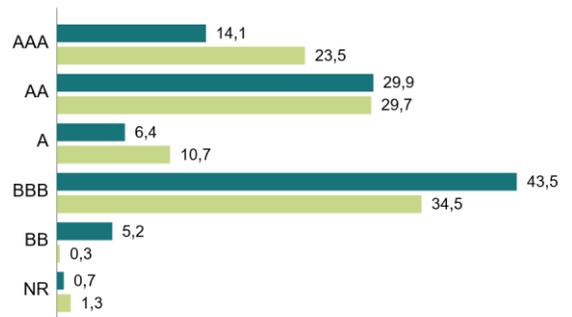
## Analyse de la poche obligataire

Nombre de lignes	679	Dérivés crédit (en %)	-0,00%
Nombre d'émetteurs	230		
Rating Moyen Portefeuille	BBB+		

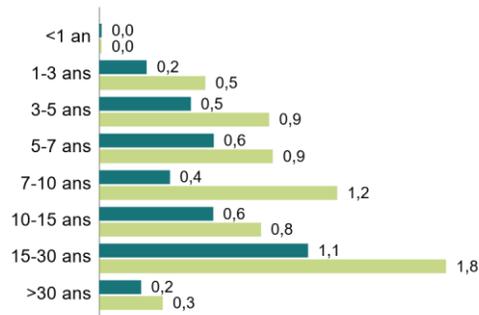
### Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



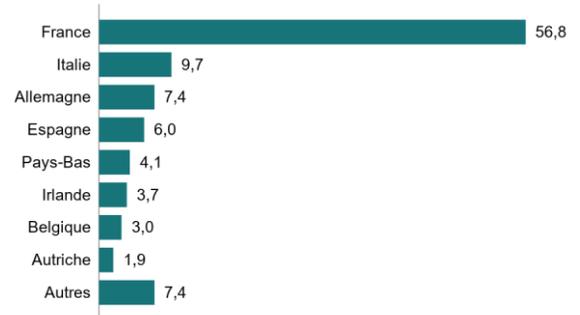
### Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



### Répartition de la sensibilité par tranche de maturité (en % de la poche, hors liquidités)



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



### Les 5 principales lignes de la poche obligataire

Obligations	% de l'actif
AMUNDI INDEX EURO AGG SR-I-C	18,04%
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	0,99%
FRTR 2 1/2 05/25/30	0,96%
BTPS 5 1/4 11/01/29	0,66%
DBR 4 3/4 07/04/34	0,57%

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Sofiane ATROU

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En rupture avec les mois précédents, ce mois d'août a offert un tableau contrasté à la fois sur les marchés financiers, et en termes de publications. Ainsi, les indices de surprises économiques aux Etats-Unis ont marqué un repli dans la seconde moitié du mois d'août, après avoir connu leur plus haut niveau de l'année. En particulier, les mauvaises surprises sont venues du côté de l'immobilier, avec le fort recul de l'indice des promoteurs, puis de celui des indicateurs d'activité qui ont déçu, notamment dans les secteurs des services. La confiance du consommateur est également ressortie en-dessous des attentes, ainsi que certaines données dures comme les commandes de biens durables. Aussi, en dépit d'une très bonne saison de publications des résultats d'entreprises, les marchés d'actions développés ont accusé un repli de -4% à -5%, avant de regagner une partie de leurs pertes dans la seconde partie du mois. Sur l'ensemble du mois, la plupart des indices d'actions accusent un repli allant de -0.5% pour les valeurs défensives européennes à -7.5% pour les actions chinoises ou coréennes, en passant par -1.8% et -3% respectivement pour les indices génériques américains et européens. Du côté des marchés obligataires, l'indice Euro Aggregate délivre une performance positive de +0.3%, en ligne avec celle des obligations souveraines de maturités courtes ou intermédiaires (+0.4%), tandis que les obligations spéculatives surperforment une fois de plus l'ensemble de la cote (+0.5%). Sur les autres marchés, les mouvements les plus significatifs ont été la poursuite de la hausse du pétrole entamée en juillet (+2%), ainsi que celle du dollar contre l'ensemble des devises (+1.7%).

## Source de données

© 2022 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 - 24/01/2019	50% JPM EMU Gvt Bond Index clôture	50% MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)
24/01/2019 - 24/08/2021	50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis)	50% Barclays Capital Euro Aggregate clôture
24/08/2021	50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis)	50% Bloomberg Euro Aggregate

## Avertissement

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information.

Groupama Asset Management et ses filiales déclinent 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 sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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).

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.

Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée.