

# GROUPAMA BILANCIATO N

OPC d'OPC

Juillet 2024

Données au 31/07/2024

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, composé à 50% du MSCI World couvert en Euros (clôture - dividendes nets réinvestis) et 50% du Bloomberg Euro Aggregate (clôture - coupons réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et profilée en OPC et titres vifs, sur les marchés actions et obligataires de la zone Euro et internationaux.

### Actif net global

1,91 M €

### Valeur liquidative

19,3 €

## 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	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 30/06/2024)



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

## PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



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	29/12/23	28/06/24	30/04/24	31/07/23	30/07/21	31/07/19	31/07/14
OPC	<b>6,10</b>	<b>0,36</b>	<b>3,32</b>	<b>9,85</b>	<b>1,85</b>	<b>17,11</b>	<b>49,61</b>
Indicateur de référence	7,41	1,60	4,99	11,67	3,49	24,08	56,87
Écart	-1,31	-1,23	-1,67	-1,83	-1,64	-6,97	-7,25

## Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	<b>11,05</b>	<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>
Indicateur de référence	14,01	-17,32	9,62	8,55	14,84	-6,17	5,79	4,07	5,28	9,05
Ecart	-2,96	0,81	3,79	-6,49	1,82	-2,16	3,97	-1,66	2,60	-3,82

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	7,10%	8,51%	10,38%	9,27%
Volatilité de l'indice de référence	6,82%	8,95%	10,08%	9,00%
Tracking Error (Ex-post)	2,89	5,04	5,64	12,49
Ratio d'information	-0,82	-0,08	-0,21	-0,04
Ratio de Sharpe	0,94	-0,14	0,25	0,60
Coefficient de corrélation	0,91	0,83	0,85	0,07
Beta	0,95	0,79	0,87	0,07

Source : Groupama AM

## Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque actions

Risque de change

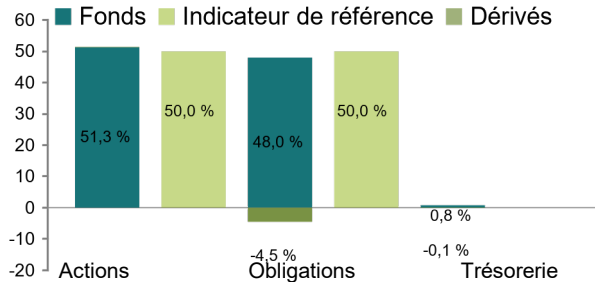
Risque de perte en capital

## GROUPAMA BILANCIATO N

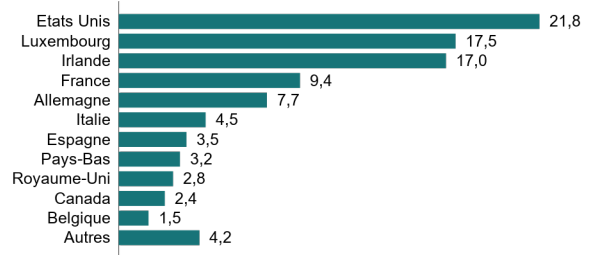
50% MSCI WORLD HEDGÉ EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE

### Structure du portefeuille

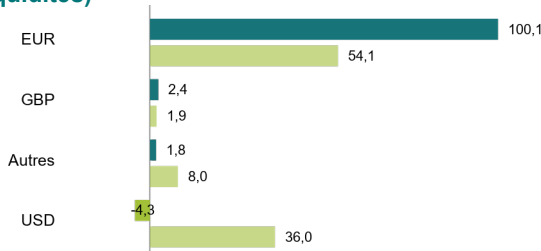
#### Allocation par classe d'actifs (en % d'exposition)



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



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



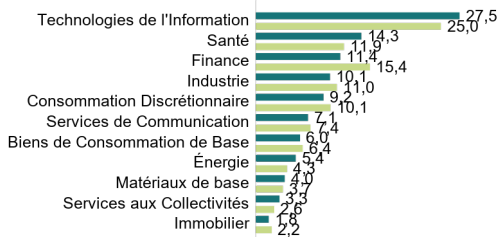
#### Les 5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

Ligne	% de l'actif
GROUPAMA OBLIG EURO - OA	19,03%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	15,22%
AMUNDI INDEX EURO AGG SRI-C	14,73%
GROUPAMA US EQUITIES - OA	12,2%
INVESCO S&P 500 ACC	9,88%

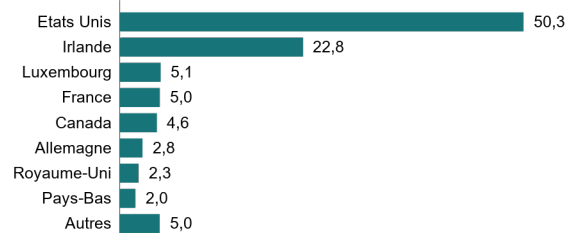
### Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	735
Capitalisation moyenne	113,71 Mds €
Capitalisation médiane	45,26 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

Ligne	% de l'actif
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	15,3%
GROUPAMA US EQUITIES - OA	12,27%
INVESCO S&P 500 ACC	9,93%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES - OA	5,45%
GROUPAMA EURO EQUITIES - OA	3,61%

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



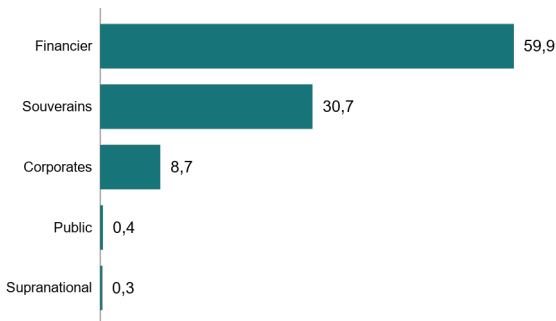
GROUPAMA BILANCIATO N

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

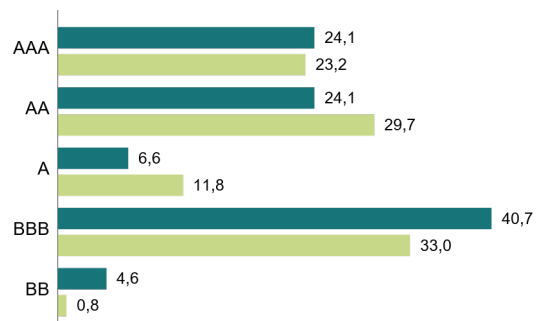
## Analyse de la poche obligataire

Nombre de lignes	864	Dérivés crédit (en %)	0,05%
Nombre d'émetteurs	287	Yield to maturity	3,1%
Rating Moyen Portefeuille	BBB+	Sensibilité taux	2.8
		Duration	3.0

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



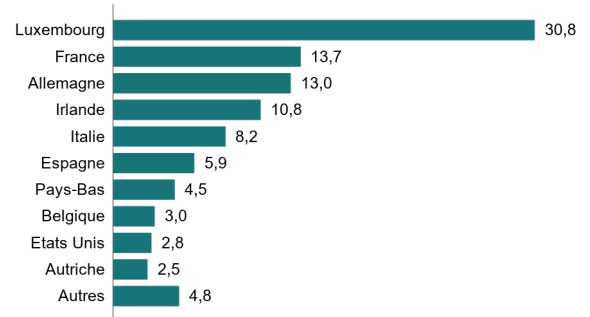
### Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



### 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

	% de l'actif
GROUPAMA OBLIG EURO - OA	19,13%
AMUNDI INDEX EURO AGG SRI-C	14,81%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA	9,55%
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	4,41%

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Sofiane ATROU

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les publications du mois de juillet ont dans l'ensemble réservé des surprises négatives sur les perspectives de croissance. Aux Etats-Unis, les déceptions sont venues du secteur manufacturier, du marché du travail et de la confiance du consommateur, tandis que la croissance du second trimestre est ressortie au-dessus des attentes. Pour la première fois depuis de longs mois, les surprises ont également été négatives du côté des prix : la progression de l'indice des prix à la consommation aux Etats-Unis est ressortie sous les attentes. En Europe, les enquêtes d'activité en Allemagne et en France ont particulièrement déçu, tout comme l'indicateur de confiance des investisseurs dans l'économie de la zone Euro qui recule fortement en juillet. Au Japon, l'indice de surprises s'est quant à lui fortement redressé au cours du mois, bénéficiant des bons chiffres des profits des entreprises, de la progression nominale ou réelle des salaires ou encore des commandes de machines-outils. Enfin, les deux principales banques centrales ont maintenu leurs taux directeurs inchangés, tout en ouvrant la voie à de possibles baisses de taux en septembre. Dans ce contexte, les indices obligataires ont fortement progressé (+2%), tirés par les emprunts d'état de longue échéance aux Etats-Unis et en Europe (+3.5%), tandis que la progression des obligations privées (+1.5%) a été freinée par la remontée des primes de crédit. Sur les marchés d'actions, les indices génériques progressent légèrement dans un contexte de forte rotation des valeurs de croissance (-1% à -2%) vers les segments les plus sensibles aux taux comme les petites et moyennes capitalisations (+7% à +10%), ou vers les valeurs les plus défensives (+3.0%). Le yen (+6%), le franc suisse (+1%) et le sterling (+0.5%) s'apprécient contre l'euro, tandis que le dollar se replie face à l'ensemble des devises (-1.7%).

## 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 - 07/03/2018	50% JPM EMU Government Bond 50% MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)
07/03/2018 - 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% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR
24/08/2021	50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) 50% Bloomberg Euro Aggregate

## 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).

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](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).

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](http://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, Lillienthalallee 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.