Profilés

Code ISIN : FR0007034418

Communication marketing

GROUPAMA EVOLUTION TRANQUILLITE

Fonds nourricier de GROUPAMA SELECTION EURO DIVERSIFIE

Février 2024

Données au 29/02/2024

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 60% du MSCI Euro (clôture - dividendes nets réinvestis) et 40% du Bloomberg Euro Aggregate Treasury 3-5 (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 discrétionnaire, principalement sur les marchés actions et obligataires de la zone Euro, dont les titres des émetteurs 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

6,68 M €

Valeur liquidative

429,76 €

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	GPEVTRQ FP
Indicateur de référence	60% MSCI Euro (dividendes nets réinvestis) 40% Bloomberg Euro Agg. Treasury 3-5
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	06/07/1999
Date de création de la part	06/07/1999
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	1,00%
Frais de gestion indirects maximum	1,10%

Notation Morningstar

(Données au 31/01/2024)

★★★★★

Catégorie " EAA Fund EUR Moderate Allocation"

SFDR 8

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	10:30, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA EVOLUTION TRANQUILLITE

Profilés

Données au 29/02/2024

GROUPAMA EVOLUTION TRANQUILLITE

60% MSCI EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
40% BLOOMBERG EURO AGG. TREASURY 3-5

Performances 5 ans (base 100)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. *Source : Groupama AM*

La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 07/04/2023, les performances antérieures à cette date sont le reflet de cette stratégie.

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	31/01/24	30/11/23	28/02/23	26/02/21	28/02/19	28/02/14
OPC	**2,34**	**1,30**	**5,00**	**8,14**	**13,35**	**32,72**	**51,24**
Indicateur de référence	3,24	1,75	6,02	10,80	18,19	30,43	55,14
Ecart	-0,90	-0,45	-1,03	-2,66	-4,84	2,29	-3,90

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	**12,45**	**-13,72**	**16,19**	**5,30**	**16,25**	**-10,44**	**6,64**	**3,73**	**7,72**	**2,71**
Indicateur de référence	14,73	-10,76	13,25	0,14	15,49	-7,27	6,74	3,42	5,93	5,12
Ecart	-2,27	-2,96	2,94	5,15	0,76	-3,17	-0,10	0,31	1,79	-2,41

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	7,79%	9,77%	12,25%	11,02%
Volatilité de l'indice de référence	8,10%	10,02%	12,85%	11,43%
Tracking Error (Ex-post)	1,22	1,76	2,07	1,90
Ratio d'information	-2,14	-0,75	0,18	-0,13
Ratio de Sharpe	0,50	0,31	0,43	0,39
Coefficient de corrélation	0,99	0,98	0,99	0,99
Beta	0,95	0,96	0,94	0,95

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque actions

Risque de perte en capital

Groupama ASSET MANAGEMENT

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

GROUPAMA EVOLUTION TRANQUILLITE

Profilés

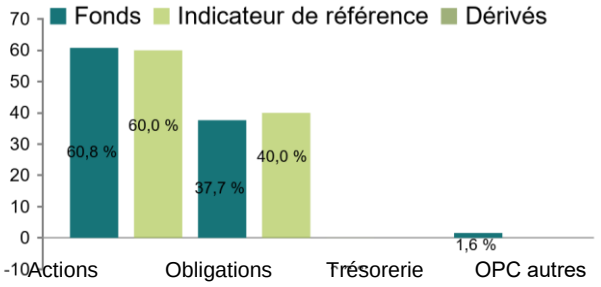
Données au 29/02/2024

GROUPAMA EVOLUTION TRANQUILLITE

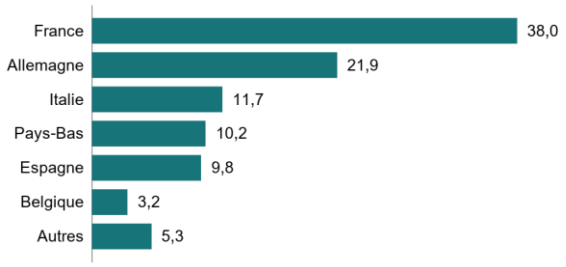
60% MSCI EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS) 40% BLOOMBERG EURO AGG. TREASURY 3-5

Structure du portefeuille

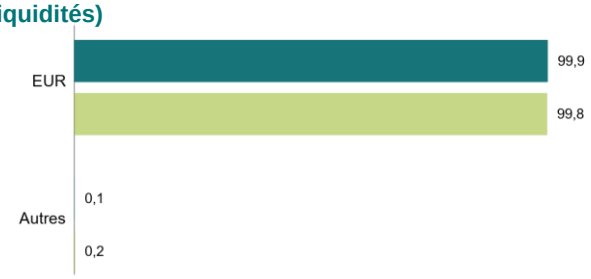
Allocation par classe d'actifs (en % d'exposition)



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



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



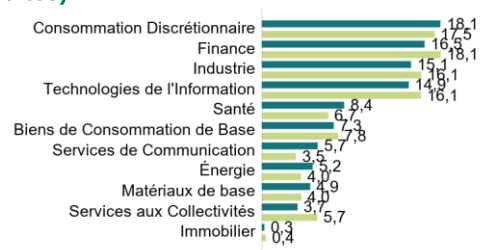
Les 5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

Valeurs	% de l'actif
ASML HOLDING NV	4,95
FRTR 0 1/2 05/25/26	4,23
FRTR 0 3/4 05/25/28	3,32
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,22
BTPS 1.6 06/01/26	2,62

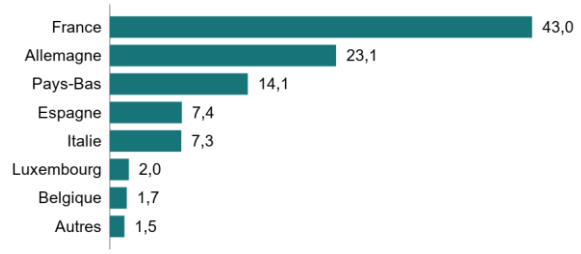
Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	118
Capitalisation moyenne	59,47 Mds €
Capitalisation médiane	40,00 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
ASML HOLDING NV	4.95%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3.22%
L'OREAL	1.83%
SAP SE	1.79%
SIEMENS AG-REG	1.74%

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

Source : Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA EVOLUTION TRANQUILLITE

Profilés

Données au 29/02/2024

GROUPAMA EVOLUTION TRANQUILLITE

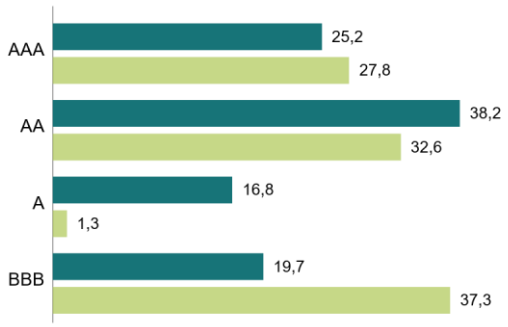
60% MSCI EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS) 40% BLOOMBERG EURO AGG. TREASURY 3-5

Analyse de la poche obligataire

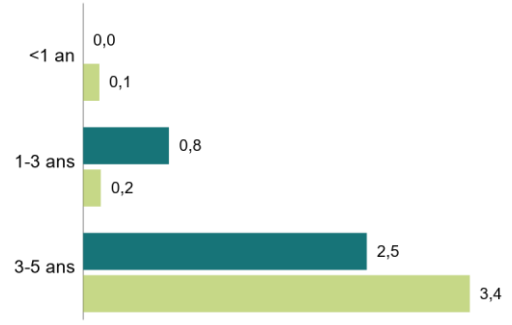
Nombre de lignes	32	Dérivés crédit (en %)	0,00%
Nombre d'émetteurs	15		
Rating Moyen Portefeuille	A		

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

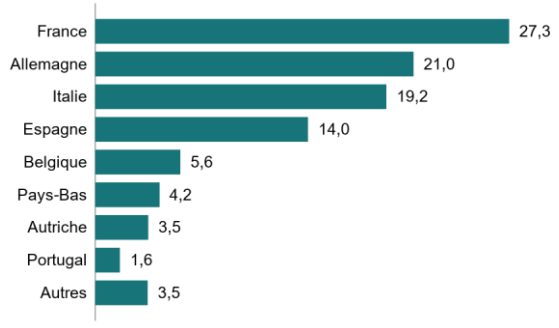
Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



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



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



Source : Groupama AM

Les 5 principales lignes de la poche obligataire

Obligations	% de l'actif
FRTR 0 1/2 05/25/26	4,23%
FRTR 0 3/4 05/25/28	3,32%
BTPS 1.6 06/01/26	2,62%
DBR 4 3/4 07/04/28	2,56%
SPGB 0 01/31/28	2,50%

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA EVOLUTION TRANQUILLITE

Profilés

Données au 29/02/2024

Équipe de gestion

Olivier EKAMBI

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

La perspective de la baisse des taux n'est pas imminente selon les analyses actuelles. La croissance économique mondiale reste résiliente, bien que les prévisions d'inflation à 2% des Banques Centrales soient remises en question. Aux États-Unis, malgré des hausses de taux passées, la croissance du PIB surprend positivement, soutenue par une confiance économique solide et un marché de l'emploi robuste. Cependant, une récente baisse de la consommation des ménages et une activité industrielle morose sont des points d'attention. Les fluctuations des prix, notamment des matières premières et des salaires, ainsi que les tensions sur le marché immobilier, influencent la vision nuancée sur les taux américains, avec une anticipation d'une baisse plus modérée à partir de l'été selon le pricing des marchés.

En Europe, la croissance stagne, mais sans sombrer dans la récession. L'industrie reste en contraction, surtout en Allemagne, tandis que la consommation et le marché de l'emploi demeurent solides. Une reprise graduelle de l'économie européenne est attendue d'ici la fin de l'année, malgré des risques géopolitiques persistants. L'amélioration de la balance commerciale européenne, notamment grâce à une réduction des importations énergétiques, est un élément positif. La politique monétaire de la Banque Centrale Européenne devrait suivre une trajectoire similaire à celle de la Réserve Fédérale américaine

Dans ce contexte les taux 10 ans US ont évolué de 3.91% à 4.25% tandis que le taux 10 ans allemand est monté de 2.17% à 2.41%. Sur le crédit, la performance est positive de +0.47% en excess return avec une sous performance des industrielles à +0.32% vs les financières à +0.64%. Les émetteurs les mieux notés ont le plus souffert. (A +0.38% vs BBB à +0.56%) Du point de vue sectoriel, dans les financières, les assurances « senior » sont les moins performantes vs les bancaires à +0.54%. Coté industriel les valeurs non cycliques sous performent à 0.23%. Le secteur du tabac et les métaux et mines tirent leur épingle du jeu à respectivement 1.22% et 0.81%.

Nous avons ainsi renforcé notre sous-exposition sur les taux court US et Euro face au repricing des cuts des banques centrales. Nous conservons en face nos stratégie de pentification et restons exposé sur le crédit pour profiter du portage tout en restant prudent sur la classe d'actif. Le mois de février reste bien orienté tant sur le plan macroéconomique que sur le plan de la performance des actifs risqués. Sur le plan macroéconomique, les surprises économiques sont positives, tirées à la hausse par la bonne tenue du marché du travail de part et d'autre de l'atlantique. La détente des conditions de financement, la bonne santé du consommateur et l'inflexion à la hausse des enquêtes de conjonctures sont autant de signaux d'une activité économique qui continue de bien se porter. L'éloignement du spectre de la récession a naturellement bénéficié aux actifs risqués. Les actions mondiales (MSCI World local currency) progressent de 4.5%, les actions US (SP500) progressent des 5.2% tandis que les actions Japonaises (NIKKEI 225) sont en hausse de 7.9%. Les actions Européennes (STOXX600) sont en retard et affichent une progression de 1.8%, tirées à la baisse par la sous-performance des actions Anglaises. En Europe, les secteurs de la consommation discrétionnaire et de la technologie affichent les meilleures performances tandis que les secteurs de la consommation de base et des utilities sont en bas de classement. Les style croissance surperforme par ailleurs le style value. Dans le portefeuille nous maintenons notre exposition aux sociétés de bonne qualité offrant des niveaux de valorisation attrayants et des perspectives bénéficiaires haussières.

GROUPAMA EVOLUTION TRANQUILLITE

Profilés

Données au 29/02/2024

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)

23/05/2013 - 01/08/2017	40% EuroMTS 3-5 ans clôture 17H30 60% MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)
01/08/2017 - 24/08/2021	40% Bloomberg EuroAgg Treasury 3-5 Year TR Unhedged 60% MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)
24/08/2021	60% MSCI Euro (dividendes nets réinvestis) 40% Bloomberg Euro Agg. Treasury 3-5

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.

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.

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.