

GAN EQUILIBRE IC

Fonds nourricier de GROUPAMA EQUILIBRE

Mars 2024

Données au 28/03/2024

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 50% du MSCI World 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, dont les sous-jacents 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

250,12 M €

Valeur liquidative

1 795,24 €

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	GPGANIC FP
Indicateur de référence	50% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR 50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	28/04/1997
Date de création de la part	09/02/2006
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	0,35%
Frais de gestion indirects maximum	1,15%

Notation Morningstar

(Données au 29/02/2024)



Catégorie " EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global"

SFDR 8

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	600,00 €
Heure limite de centralisation	09:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GAN EQUILIBRE IC

50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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	29/12/23	29/02/24	29/12/23	31/03/23	31/03/21	29/03/19	31/03/14
OPC	5,40	2,51	5,40	11,11	1,50	11,89	37,05
Indicateur de référence	5,40	2,24	5,40	14,77	6,26	26,55	62,53
Écart	-0,00	0,27	-0,00	-3,66	-4,76	-14,66	-25,48

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	8,45	-18,25	11,21	0,56	15,87	-7,59	7,88	6,57	3,14	6,76
Indicateur de référence	13,78	-17,32	9,27	8,52	15,45	-4,86	8,64	5,69	4,59	8,07
Écart	-5,33	-0,93	1,95	-7,96	0,42	-2,73	-0,76	0,88	-1,45	-1,31

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	7,30%	8,93%	11,62%	8,98%
Volatilité de l'indice de référence	6,81%	8,86%	10,10%	8,04%
Tracking Error (Ex-post)	1,36	1,40	2,56	3,42
Ratio d'information	-2,70	-1,09	-1,00	-0,52
Ratio de Sharpe	0,96	-0,09	0,13	0,49
Coefficient de corrélation	0,98	0,99	0,98	0,92
Beta	1,05	1,00	1,13	1,03

Source : Groupama AM

Principaux risques

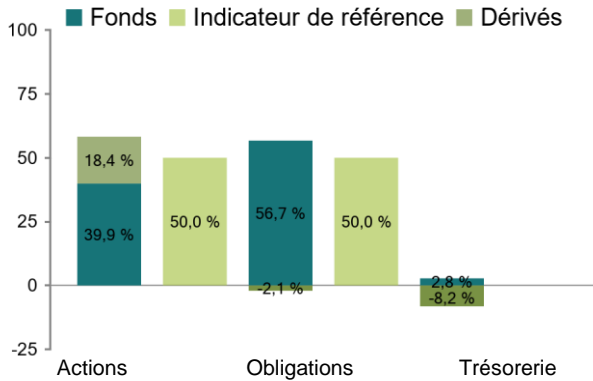
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque actions
- Risque de change
- Risque de perte en capital

GAN EQUILIBRE IC

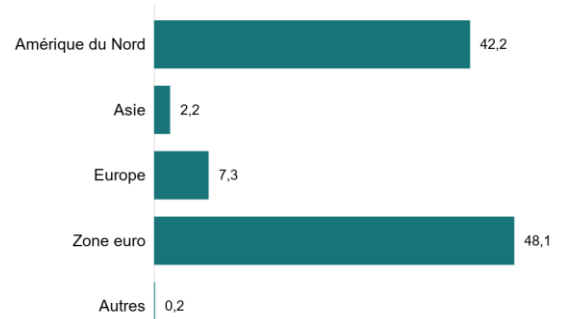
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 OBLIG EURO - OA	13,56%	-0,03%	-0,33%	0,31%	1,09%	1,09%	0,00%
AMERI-GAN - OAC	11,18%	14,07%	12,96%	1,11%	4,64%	3,39%	1,25%
GROUPAMA US EQUITIES - OA	11,02%	9,37%	10,44%	-1,07%	3,49%	3,18%	0,30%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA	9,26%	-0,63%	-0,65%	0,02%	1,02%	1,04%	-0,02%
G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION - OAC	8,58%	0,51%	0,11%	0,40%	0,52%	0,55%	-0,03%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Équipe de gestion

Antoine BYJANI

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

L'amélioration des perspectives de croissance, d'abord principalement concentrée aux Etats-Unis, trouve à présent de l'écho au sein des principales zones économiques. Aux Etats-Unis, la probabilité de la reprise industrielle se renforce avec la convergence des enquêtes ISM et S&P Global en mars, une première depuis septembre 2022. Dans le même temps, la Fed a également révisé à la hausse ses perspectives de croissance, sans pour autant toucher à l'enveloppe des baisses de taux envisagées pour cette année. En Europe, le secteur industriel allemand est toujours à la peine, mais les indicateurs avancés du cycle poursuivent leur rebond entamé en décembre dernier, tandis que les secteurs des services confirment leur retour en territoire d'expansion. L'agrégat monétaire M3 continue de progresser. En Chine, les exportations, la production industrielle et les investissements fixes se redressent. Dans ce contexte, les marchés d'actions ont délivré des performances robustes, tirés par les segments les plus sensibles au cycle économique. En particulier, les valeurs décotées (+6.2%) et cycliques (+4.9%) de la zone Euro, les actions coréennes (+4.8%), ou encore celles de l'Eurostoxx (+4.5%) et du Topix (+4.1%) ont sur performé le marché américain et les larges capitalisations (+3.0%), ainsi que les valeurs de qualité (+2.6%) et de croissance (+1.8%). Au sein des marchés obligataires, le ton plus conciliant des banquiers centraux a soutenu la baisse des rendements : les obligations de longue échéance (+1.8%) et les obligations d'entreprise (+1.2%) ont sur performé l'indice générique de la zone Euro (+1.1%), ainsi que les obligations de maturités courtes ou intermédiaires (+0.7%). Au cours du mois, le pilotage tactique de l'exposition aux actions américaines via des options d'achat, la sur exposition aux actions européennes à partir du milieu du mois et le renforcement des valeurs de l'énergie aux dépens des valeurs technologiques ont été très bénéfiques à la performance du fonds relativement à son indice de référence.

Source : Groupama AM

GAN EQUILIBRE IC

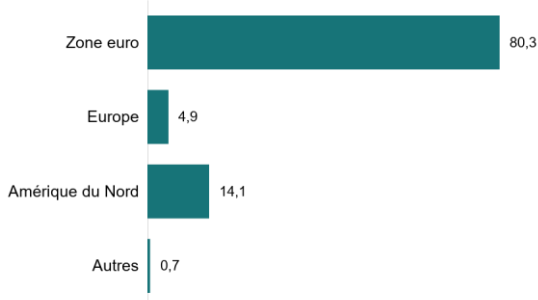
50% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
50% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 OBLIG EURO - OA	13,56%	-0,03%	-0,33%	0,31%	1,09%	1,09%	0,00%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA	9,26%	-0,63%	-0,65%	0,02%	1,02%	1,04%	0,02%
G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION - OAC	8,58%	0,51%	0,11%	0,40%	0,52%	0,55%	0,03%
G FUND CREDIT EURO ISR - OA	4,99%	0,87%	0,47%	0,40%	1,29%	1,22%	0,07%
G FUND - ALPHA FIXED INCOME - IC	2,99%	1,63%	0,98%	0,65%	0,44%	0,30%	0,14%

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

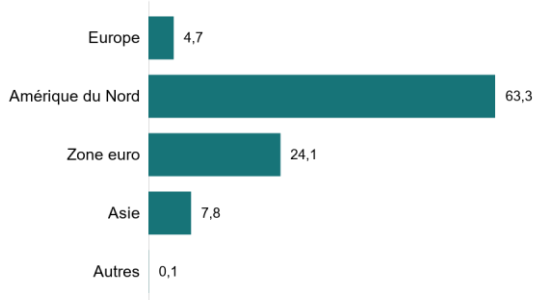


Analyse de la poche actions

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
AMERI-GAN - OAC	11,18%	14,07%	12,96%	1,11%	4,64%	3,39%	1,25%
GROUPAMA US EQUITIES - OA	11,02%	9,37%	10,44%	-1,07%	3,49%	3,18%	0,30%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES - OA	5,64%	9,01%	7,63%	1,37%	4,55%	3,94%	0,61%
G FUND - GLOBAL DISRUPTION - OAD	1,62%	13,72%	11,33%	2,38%	3,39%	3,39%	-0,00%
GROUPAMA JAPON STOCK - OS	1,32%	13,38%	13,01%	0,37%	2,85%	2,74%	0,11%

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 labellisés en portefeuille



■ Fonds labellisés : 75,41%
 ■ Fonds non labellisés : 24,00%

Détail des fonds en portefeuille

Libellé du fonds	Classe d'actifs	Label ISR	% de l'actif net
GROUPAMA OBLIG EURO	Obligations	Oui	13,95%
AMERI-GAN	Actions	Oui	11,50%
GROUPAMA US EQUITIES	Actions	Oui	11,34%
ISHARES EURO CORP ESG UCITS	Obligations	Oui	9,71%
GROUPAMA ETAT EURO ISR	Obligations	Oui	9,52%
G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION	Obligations	Non	8,83%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES	Actions	Oui	5,80%
G FUND CREDIT EURO ISR	Obligations	Oui	5,13%
BNPP HY SRI FF UCITS ETF C	Obligations	Oui	3,55%
G FUND - ALPHA FIXED INCOME	Obligations	Non	3,08%
AM S&P G ENERGY CAR ETF DR U	Actions	Non	2,57%
G FUND - HIGH YIELD MATURITY 2028	Obligations	Non	2,43%
X MSCI PAC EX JP ESG SCR 1C	Actions	Non	2,02%
G FUND - GLOBAL DISRUPTION	Actions	Non	1,67%
GROUPAMA JAPON STOCK	Actions	Non	1,36%
GROUPAMA CREDIT EURO CT	Obligations	Oui	1,34%
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE	Actions	Oui	1,32%
GROUPAMA AVENIR EURO	Actions	Oui	1,28%
AMUNDI ETF FTSE EPRA GL UCTS	Actions	Non	1,23%
ISHARES S&P HEALTH CARE	Actions	Non	0,81%
AMUNDI INDEX EURO AGG SRI-C	Obligations	Oui	0,81%
G FUND - AVENIR EUROPE	Actions	Oui	0,16%
ISHARES EURO AGGREGATE ESG	Obligations	Non	0,00%

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.

Le scope 1 et 2 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise et celles indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 sont celles émises par les fournisseurs de l'entreprise et celles émises pendant l'utilisation et la fin de vie des produits qu'elle crée.

Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM.

Part Verte

La part verte correspond au pourcentage de chiffre d'affaires d'une entreprise consacré à des activités économiques contribuant positivement à la transition énergétique et écologique.

Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

Température implicite

La température implicite correspond à la différence entre la trajectoire projetée de l'intensité carbone d'une entreprise et la trajectoire de référence d'un scénario climatique compatible avec les Accords de Paris.

Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

Créations d'emploi

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

Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM

Heures de formation

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

Source : Moody's ESG, 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 : Moody's ESG, 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 : Moody's ESG - calculs Groupama AM.

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

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 - 16/02/2015	50% MSCI Euro clôture J (dividendes nets réinvestis) 50% EuroMTS 5-7ans clôture J
16/02/2015 - 10/03/2016	50% MSCI World clôture Local Currency (dividendes nets réinvestis) j-1 50% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1
10/03/2016 - 11/07/2017	50% Barclays Capital Euro Aggregate clôture 50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis)
11/07/2017 - 24/08/2021	50% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1 50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
24/08/2021 - 01/12/2023	50% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1 50% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
01/12/2023	50% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR 50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)

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.