

GROUPAMA EVOLUTION TRANQUILLITE

Fonds nourricier de GROUPAMA SELECTION EURO DIVERSIFIE

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 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

6,83 M €

Valeur liquidative

439,97 €

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 29/02/2024)



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

GROUPAMA EVOLUTION TRANQUILLITE

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

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



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	29/02/24	29/12/23	31/03/23	31/03/21	29/03/19	31/03/14
OPC	4,77	2,38	4,77	9,20	11,80	34,44	54,41
Indicateur de référence	6,17	2,84	6,17	12,11	16,36	32,68	58,79
Écart	-1,40	-0,46	-1,40	-2,90	-4,56	1,75	-4,37

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
Écart	-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	7,30%	9,69%	12,22%	10,50%
Volatilité de l'indice de référence	7,65%	9,92%	12,81%	11,16%
Tracking Error (Ex-post)	1,25	1,76	2,07	1,91
Ratio d'information	-2,33	-0,83	0,14	-0,15
Ratio de Sharpe	0,72	0,24	0,41	0,58
Coefficient de corrélation	0,99	0,98	0,99	0,99
Beta	0,94	0,96	0,94	0,93

Source : Groupama AM

Principaux risques

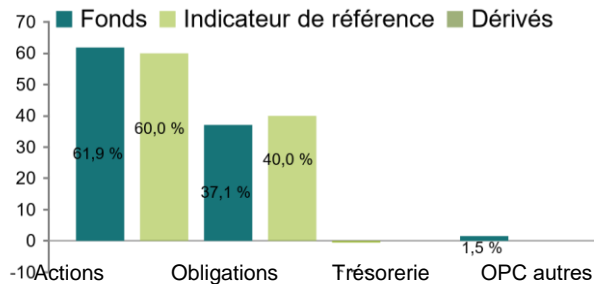
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque actions
- Risque de perte en capital

GROUPAMA EVOLUTION TRANQUILLITE

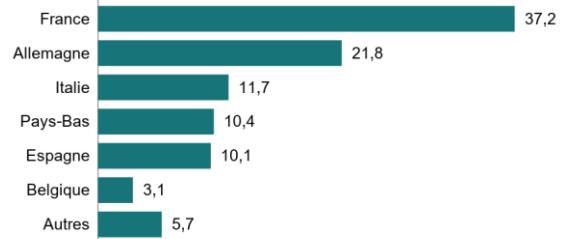
60% MSCI EURO (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS) 40%
BLOOMBERG EURO AGG. TREASURY 3-5

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)



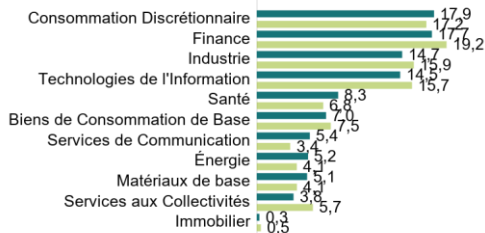
Les 5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

Valeurs	% de l'actif
ASML HOLDING NV	4,98
FRTR 0 1/2 05/25/26	4,17
FRTR 0 3/4 05/25/28	3,27
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,13
BTPS 1.6 06/01/26	2,58

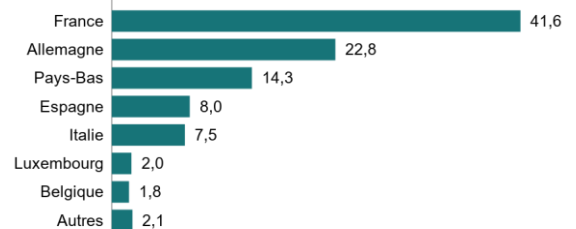
Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	118
Capitalisation moyenne	61,76 Mds €
Capitalisation médiane	41,16 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	4.98%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3.13%
SAP SE	1.83%
ALLIANZ SE-REG	1.78%
L'OREAL	1.78%

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



GROUPAMA EVOLUTION TRANQUILLITE

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

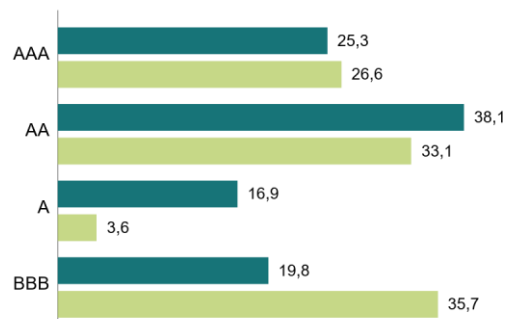
Analyse de la poche obligataire

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

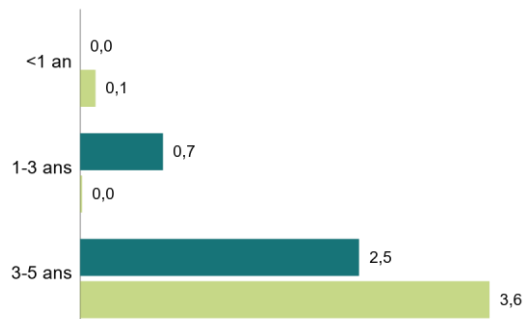
Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



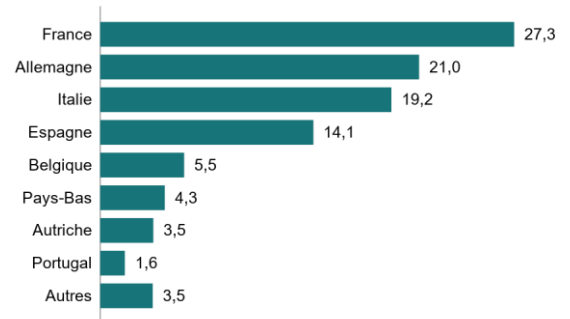
Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



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



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



Les 5 principales lignes de la poche obligataire

Obligations	% de l'actif
FRTR 0 1/2 05/25/26	4,17%
FRTR 0 3/4 05/25/28	3,27%
BTPS 1.6 06/01/26	2,58%
DBR 4 3/4 07/04/28	2,53%
SPGB 0 01/31/28	2,47%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Olivier EKAMBI

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le marché européen termine le premier trimestre en hausse avec le STOXX 600 qui réalise une performance de +7.0%. Les marchés ont été portés non seulement par l'engouement autour du développement de l'intelligence artificielle, mais aussi par des espoirs d'amélioration conjoncturelle. Les principales banques centrales n'ont pas modifié le niveau des taux directeurs sur le mois de mars. Les données sur l'inflation publiées au cours du trimestre suggèrent que la baisse de l'inflation n'est pas encore complètement sous contrôle, la bonne tenue du marché du travail et l'inflexion à la hausse des principales matières premières poussent les banquiers centraux à adopter une attitude prudente sur la conduite de la politique monétaire. Sur le plan économique, la Commission européenne abaisse ses prévisions de croissance pour 2024 et n'attend plus qu'une croissance de +0.9% pour l'UE et de +0.8% pour la zone euro (vs 1.2%). Aux US, le PIB définitif pour le T4 24 affiche une croissance de +3.4% vs +3.2% en première. La Chine a annoncé un objectif de croissance de 5% pour 2024. Les enquêtes de conjoncture montrent des signes synchrones d'inflexion à la hausse de l'activité économique au cours des prochains trimestres. Dans les portefeuilles nous maintenons une exposition au cycle équilibrée et effectuons un choix de valeurs axé sur des critères de qualité, d'amélioration des perspectives bénéficiaires et de valorisations abordables.

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.