

RETRAITE PLENTUDE D

Fonds nourricier de GROUPAMA DYNAMISME

Juin 2024

Données au 28/06/2024

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 80% du MSCI World en Euros (clôture - dividendes nets réinvestis) et 20% 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 principalement 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

116,82 M €

Valeur liquidative

39,67 €

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	GREPLED FP
Indicateur de référence	20% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR 80% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	14/10/2002
Date de création de la part	14/10/2002
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	0,30%
Frais de gestion indirects maximum	1,20%



Notation Morningstar

(Données au 31/05/2024)



Catégorie "EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global"

SFDR 8

Conditions de commercialisation

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



RETRAITE PLENITUDE D

20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
80% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 15/11/2021, 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	31/05/24	28/03/24	30/06/23	30/06/21	28/06/19	30/06/14
OPC	11,90	3,07	2,96	17,12	16,47	48,91	94,75
Indicateur de référence	11,75	2,75	2,59	18,43	20,31	57,43	114,75
Écart	0,15	0,31	0,37	-1,30	-3,84	-8,52	-20,00

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	12,83	-14,80	20,76	8,07	19,70	-10,60	13,06	4,85	9,86	4,59
Indicateur de référence	17,06	-13,56	17,79	10,61	21,28	-8,05	13,67	6,80	8,37	5,45
Ecart	-4,24	-1,25	2,97	-2,54	-1,58	-2,55	-0,61	-1,95	1,49	-0,86

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	9,60%	11,25%	14,58%	12,48%
Volatilité de l'indice de référence	8,99%	11,19%	14,33%	12,32%
Tracking Error (Ex-post)	1,12	1,32	1,50	4,65
Ratio d'information	-1,17	-0,89	-0,79	-0,23
Ratio de Sharpe	1,26	0,30	0,47	0,75
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	0,93
Beta	1,06	1,00	1,01	0,94

Source : Groupama AM

Principaux risques

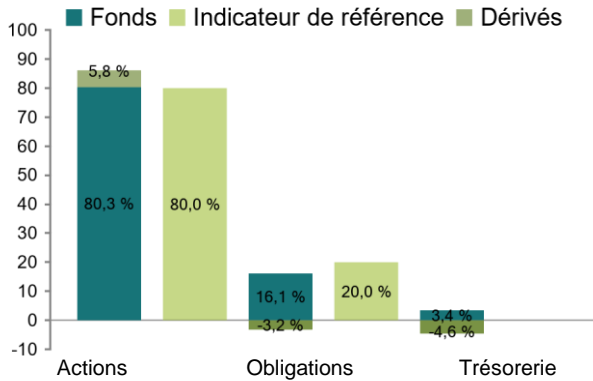
- Risque actions
- Risque de crédit
- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de change

RETRAITE PLENITUDE D

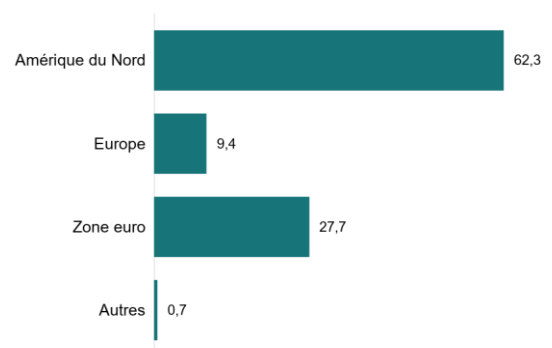
20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
80% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	19,42%	21,33%	18,58%	2,75%	5,25%	4,89%	0,36%
GROUPAMA US EQUITIES - OA	17,91%	14,50%	15,05%	-0,54%	3,69%	3,55%	0,14%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES - OA	7,40%	10,33%	9,05%	1,27%	-1,01%	-0,98%	-0,02%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - OA	7,17%	-1,93%	-1,97%	0,03%	0,12%	0,20%	-0,08%
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - OAC	4,09%	18,36%	15,18%	3,19%	4,02%	3,35%	0,66%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Équipe de gestion

Antoine BYJANI

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois de juin a vu la plupart des indices de surprises économiques fléchir (à l'exception du Japon). Aux Etats-Unis, ce sont surtout les chiffres de l'emploi qui déçoivent, justifiant des conditions financières plus accommodantes, tandis que les services continuent de surprendre favorablement, tout comme les données dures liées à la reprise industrielle. En Europe, les enquêtes d'activité en Allemagne et en France ressortent nettement sous les attentes, alors même que le risque politique en France fait peser une forte incertitude sur la soutenabilité de sa dette et sur l'orientation prochaine de sa politique économique. Ailleurs, les autorités chinoises multiplient les initiatives pour enrayer la crise immobilière, tandis que la reconduction des principaux postes clés du cabinet de Modi en Inde a rassuré les marchés. Dans ce contexte, les marchés d'actions ont enregistré des performances disparates : les valeurs indiennes ou coréennes (+8%), celles de croissance américaines (+7%), le segment de la technologie aux Etats-Unis (+6.5%) ou encore les marchés émergents (+5.3%) ont surperformé l'indice des actions globales (+3.3%), tandis que les marchés européens (de -4.5% à 0%) ont souffert de la baisse des actions françaises. Sur le marché obligataire, ce sont surtout les obligations du trésor américain de longue échéance (+1.7%) qui ont joué leur rôle de valeur refuge, tandis que l'indice générique de la zone Euro affiche une performance modeste (+0.3%), tiré surtout par les obligations d'entreprises de qualité (+0.7%). Au sein de la poche d'actions thématiques, dans les premiers jours du mois, nous avons initié des achats sur les marchés émergents, puis nous avons renforcé le secteur de l'énergie sur des niveaux attractifs avant de prendre nos profits sur ce dernier en fin de mois. A la suite de la belle performance des valeurs technologiques américaines, nous avons réduit nos pondérations sur ces dernières à la mi-juin, tout en les réinvestissant sur les moyennes capitalisations américaines. L'exposition géographique aux marchés d'actions a également varié au cours de ce mois : les surpondérations aux actions américaines et à la zone Euro ont été réduites avant les élections européennes ; puis à l'annonce de la dissolution en France, le beta sur l'Europe a été réduit en arbitrant les positions sur les actions de la zone Euro vers celles européennes. Dans le contexte de la forte hausse du marché américain, nous avons pris profit sur les options d'achat de l'indice S&P 500 au milieu du mois. Enfin, le dollar a été renforcé, ainsi que le franc suisse ou le sterling, et des protections contre une forte baisse des actions du CAC 40 ont été contractées, afin de protéger davantage la performance du portefeuille contre un risque extrême. Au mois de juin, la valeur du fonds a notamment surperformé celle de son indice de référence.

Source : Groupama AM

RETRAITE PLENITUDE D

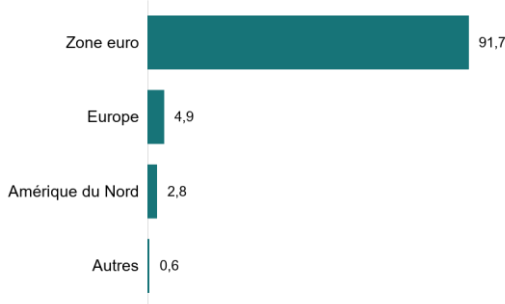
20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR
80% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 ETAT EURO ISR - OA	7,17%	-1,93%	-1,97%	0,03%	0,12%	0,20%	-0,08%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	2,88%	1,06%	0,54%	0,52%	0,53%	0,66%	-0,13%
GROUPAMA OBLIG EURO - OA	1,94%	-0,65%	-1,21%	0,56%	0,36%	0,35%	0,02%
GROUPAMA EUROPE HIGH YIELD 2028 - IC	0,33%	3,51%	1,98%	1,53%	-0,20%	0,29%	-0,49%

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

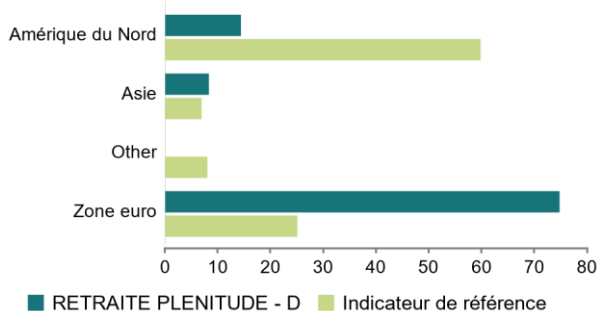


Analyse de la poche actions

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
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	19,42%	21,33%	18,58%	2,75%	5,25%	4,89%	0,36%
GROUPAMA US EQUITIES - OA	17,91%	14,50%	15,05%	-0,54%	3,69%	3,55%	0,14%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES - OA	7,40%	10,33%	9,05%	1,27%	-1,01%	-0,98%	-0,02%
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - OAC	4,09%	18,36%	15,18%	3,19%	4,02%	3,35%	0,66%
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - OAD	3,37%	19,73%	15,18%	4,56%	6,90%	3,35%	3,54%

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



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Source : Groupama AM

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)

02/07/2012 - 16/02/2015	85% MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis) j-1	15% EuroMTS 5-7 ans clôture j-1
16/02/2015 - 10/03/2016	80% MSCI World clôture Local Currency (dividendes nets réinvestis) j-1	20% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1
10/03/2016 - 11/07/2017	20% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR	80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis)
11/07/2017 - 24/08/2021	20% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1	80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
24/08/2021 - 15/11/2021	20% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1	80% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
15/11/2021	20% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR	80% 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.