

# GROUPAMA PRUDENCE NC

OPC d'OPC

**1** Anciennement GROUPAMA SELECTION ISR PRUDENCE N. Date d'effet du changement de dénomination : 24/06/2024.

**Octobre 2024**

Données au **31/10/2024**

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, composé à 85% du Bloomberg Euro Aggregate (clôture - coupons réinvestis) et à 15% du MSCI World en Euros (clôture - dividendes nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et profilée en OPC et titres vifs, sur les marchés obligataires principalement et actions de la zone Euro et internationaux, dont les sous-jacents répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

### Actif net global

839,12 M €

### Valeur liquidative

144,8 €

## 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	GPRUDEN FP
Indicateur de référence	15% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 85% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	05/02/2001
Date de création de la part	05/02/2001
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

## Frais

Commission de souscription maximum	2,75%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,15%
Frais de gestion indirects maximum	0,25%



Notation Morningstar

(Données au 30/09/2024)



Catégorie " EAA Fund EUR Cautious Allocation"



## Conditions de commercialisation

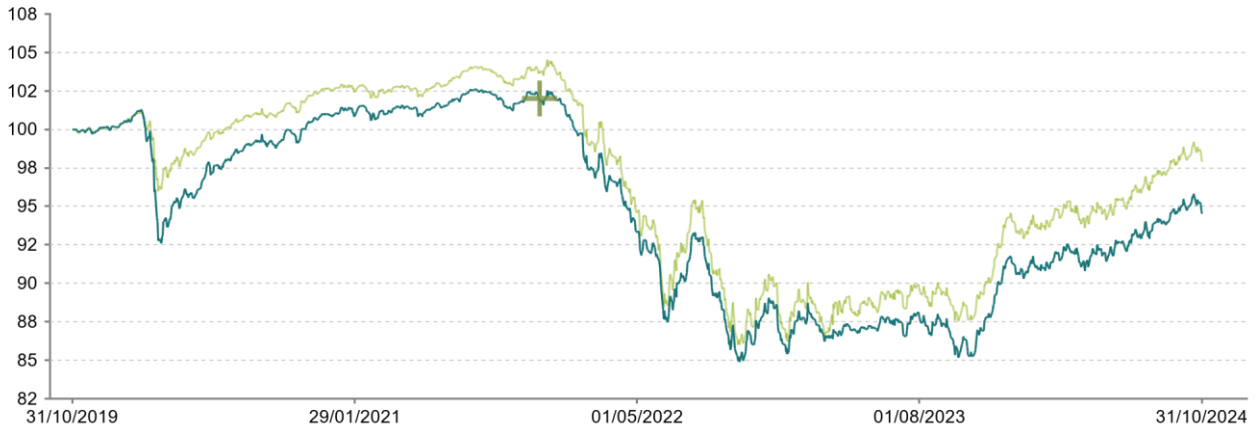
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	09:30, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



## GROUPAMA PRUDENCE NC

15% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
85% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

### 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 25/11/2021, à cette date sont le reflet de cette précédente stratégie

### Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	30/09/24	31/07/24	31/10/23	29/10/21	31/10/19	31/10/14
OPC	<b>3,50</b>	<b>-0,60</b>	<b>0,60</b>	<b>10,29</b>	<b>-7,10</b>	<b>-5,50</b>	<b>1,40</b>
Indicateur de référence	4,13	-0,52	1,09	11,10	-5,20	-2,09	7,74
Écart	-0,64	-0,08	-0,49	-0,81	-1,89	-3,40	-6,34

### Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	<b>6,91</b>	<b>-15,94</b>	<b>0,56</b>	<b>1,09</b>	<b>4,28</b>	<b>-3,08</b>	<b>1,51</b>	<b>2,18</b>	<b>0,81</b>	<b>4,22</b>
Indicateur de référence	9,01	-16,44	0,49	2,78	4,52	-0,91	1,68	2,07	1,14	4,55
Ecart	-2,10	0,50	0,06	-1,69	-0,24	-2,16	-0,17	0,11	-0,33	-0,33

Source : Groupama AM

### Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	4,16%	5,76%	5,26%	3,57%
Volatilité de l'indice de référence	4,22%	6,38%	5,27%	3,68%
Tracking Error (Ex-post)	0,56	1,48	1,56	1,43
Ratio d'information	-1,77	-0,44	-0,46	-0,43
Ratio de Sharpe	1,12	-0,82	-0,41	-0,05
Coefficient de corrélation	0,99	0,98	0,96	0,92
Beta	0,98	0,88	0,95	0,89

Source : Groupama AM

### Principaux risques

Risque de perte en capital

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de change

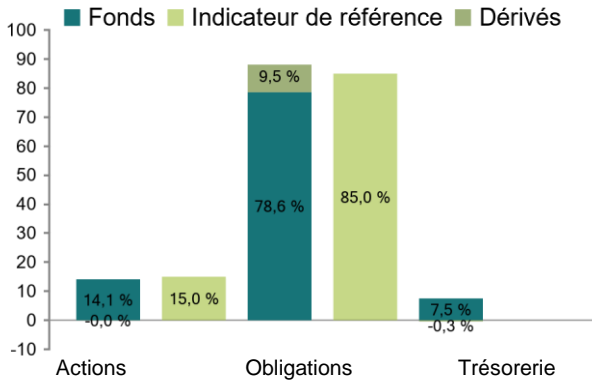
Risque actions

GROUPAMA PRUDENCE NC

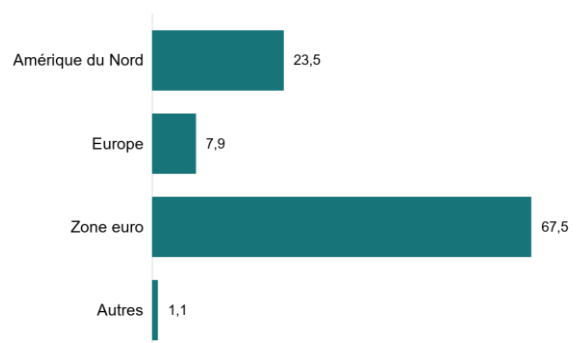
15% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
85% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

## 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 EURO BOND - OAC	19,62%	1,75%	1,73%	0,02%	-0,55%	-0,75%	0,20%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	18,61%	1,09%	0,98%	0,11%	-0,93%	-0,97%	0,04%
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	14,71%	4,27%	3,51%	0,75%	-0,10%	-0,31%	0,20%
GROUPAMA US STOCK - OAC	11,22%	19,44%	20,56%	-1,13%	-1,21%	-0,93%	0,28%
GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION - OAC	5,62%	2,56%	2,36%	0,20%	-0,50%	-0,59%	0,10%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### Équipe de gestion

Antoine BYJANI

Sofiane ATRou

### Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Aux Etats-Unis, les dernières enquêtes d'activité, tant à l'échelle nationale qu'à celle régionale, soulignent la robustesse de la première économie du monde, en particulier dans les services. La résilience du marché du travail, avec un repli notable du taux de chômage à 4.1%, et le rebond du salaire réel soutiennent la confiance du consommateur américain. En Europe, la désinflation est plus forte qu'anticipé, et les perspectives de croissance, à l'exception notable de la France, s'améliorent, tirées par des tendances plus favorables en Allemagne et des indicateurs de confiance en progression. En Chine, les autorités s'apprêtent à délivrer des mesures de relance fiscale destinées à raviver la consommation. Au cours du mois, ces perspectives de croissance plus favorables et les événements au Moyen-Orient se sont traduits par de fortes tensions sur le prix du pétrole, par les hausses du dollar (+3%) et de la volatilité, ainsi que par le durcissement des conditions financières. Ainsi, les rendements obligataires aux Etats-Unis ont progressé de plus de 50 points de base, et la plupart des marchés d'actions se sont repliés de -1.1% (S&P 500) à -3.2% (Eurostoxx). La hausse des rendements souverains a pesé sur les performances des marchés obligataires : l'indice en zone Euro baisse de -0.75%. Au sein du portefeuille, la sensibilité obligataire a été réduite le premier jour du mois via la vente à bon prix d'obligations allemandes de très longue échéance. A l'issue de la première quinzaine du mois, qui a vu une progression supérieure à +1% du prix des actions américaines, nous avons pris la totalité des profits sur notre surexposition à ce marché.

Source : Groupama AM

GROUPAMA PRUDENCE NC

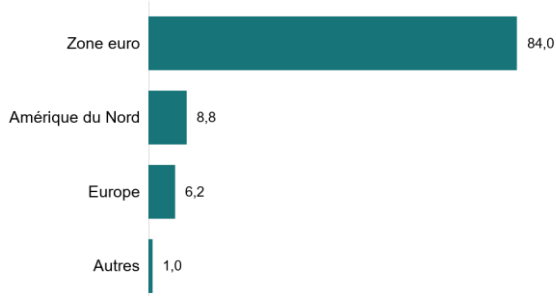
15% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)  
85% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

## 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 EURO BOND - OAC	19,62%	1,75%	1,73%	0,02 %	-0,55%	-0,75%	0,20 %
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	18,61%	1,09%	0,98%	0,11 %	-0,93%	-0,97%	0,04 %
GROUPAMA EURO CREDIT - OAC	14,71%	4,27%	3,51%	0,75 %	-0,10%	-0,31%	0,20 %
GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION - OAC	5,62%	2,56%	2,36%	0,20 %	-0,50%	-0,59%	0,10 %
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	2,56%	3,64%	3,25%	0,39 %	0,38%	0,29%	0,09 %

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

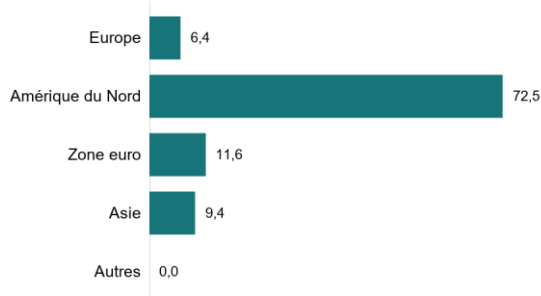


## Analyse de la poche actions

### 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 US STOCK - OAC	11,22%	19,44%	20,56%	-1,13%	-1,21%	-0,93%	-0,28%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	1,04%	9,83%	7,98%	1,85%	-2,35%	-3,26%	0,91%
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - OAC	0,80%	8,14%	7,98%	0,16%	-2,72%	-3,26%	0,54%
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE - OAD	0,55%	11,34%	7,98%	3,35%	-0,95%	-3,26%	2,30%
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - OAC	0,00%	19,08%	18,54%	0,54%	0,17%	0,76%	-0,60%

### 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 : MSCI, 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 : Clarity AI, 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 : MSCI, 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](http://www.groupama-am.com)

## 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 - 15/01/2015	60% EONIA capitalisé j-1 20% EuroMTS 7-10 ans clôture j-1 10% JPM GBI Global Hedged clôture j-1 10% MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis) j-1
15/01/2015 - 10/03/2016	10% MSCI World clôture Local Currency (dividendes nets réinvestis) j-1 40% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1 50% EONIA capitalisé
10/03/2016 - 24/08/2021	50% EONIA capitalisé 40% Barclays Capital Euro Aggregate clôture 10% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis)
24/08/2021 - 25/11/2021	50% EONIA capitalisé 40% Bloomberg Euro Aggregate clôture 10% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis)
25/11/2021	15% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 85% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR

## 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](http://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.

Compartiment de GROUPAMA SELECTION société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit Français ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 25 rue de la Ville l'Evêque – 75008 Paris et agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF).