

# GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE PERSPECTIVE DYNAMIQUE 2

Fonds nourricier de GROUPAMA SELECTION ISR DYNAMISME

Novembre 2022

Données au 30/11/2022

## Actif net global

140,63 M €

## Valeur liquidative

30,74 €

## 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 DICI. 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	-
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	03/08/2005
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	03/08/2005
Date de dernier détachement de dividende	-
Montant du dernier dividende versé	-
PEA	-

## Frais

Commission de souscription maximum	1,25%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,15%
Frais de gestion indirects maximum	0,35%



## Conditions de commercialisation

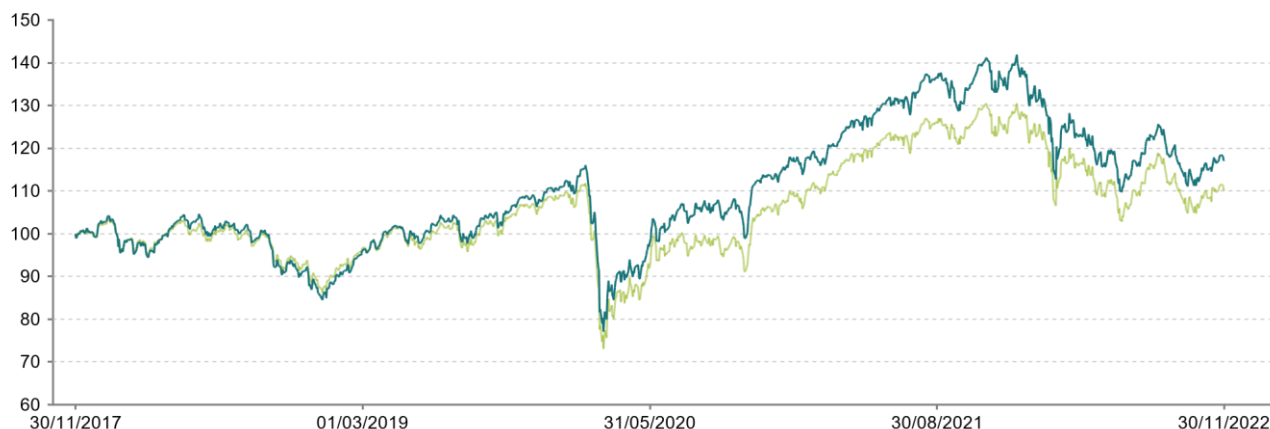
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription	0,0100 €
Heure limite de centralisation	-
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



## GERP DYNAMIQUE 2

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

### Performances cumulées nettes en %

	1 mois	3 mois	YTD*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	0,72	-1,98	-15,83	-11,87	7,86	17,28	-
Indicateur de référence	0,45	-2,24	-13,82	-10,00	3,62	10,52	-
Ecart	0,27	0,27	-2,00	-1,87	4,24	6,76	-

(\*) YTD (Year to Date) : performances depuis le début de l'année en cours

### Performances annuelles nettes en %

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
OPC	21,29	4,73	26,99	-13,12	13,35	3,09	11,00	5,18	16,04	21,12
Indicateur de référence	19,75	-0,59	22,70	-11,48	11,30	3,94	8,97	5,04	18,88	19,10
Ecart	1,54	5,32	4,29	-1,64	2,06	-0,84	2,03	0,15	-2,84	2,02

Source : Groupama AM

### Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	18,75%	21,83%	18,72%	-
Volatilité de l'indice de référence	18,34%	22,11%	18,74%	-
Tracking Error (Ex-post)	2,37	2,92	2,69	-
Ratio d'information	-0,77	0,52	0,46	-
Ratio de Sharpe	-0,67	0,14	0,18	-
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	-
Beta	1,01	0,98	0,99	-

Source : Groupama AM

### Principaux risques

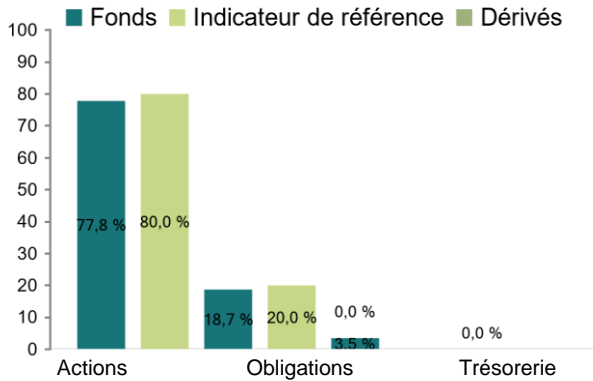
- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque de change

## GERP DYNAMIQUE 2

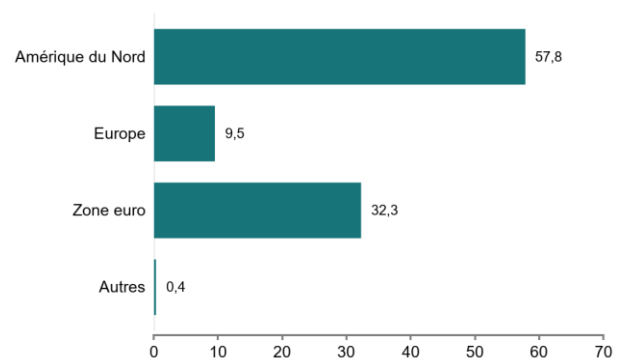
20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR  
80% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

### 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 US EQUITIES - O	18,51%	-13,27%	-13,49%	0,22%	5,86%	5,52%	0,34%
AMERI-GAN - OC	16,95%	-2,33%	-4,46%	2,13%	1,51%	1,29%	0,22%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - O	9,28%	-14,15%	-14,54%	0,39%	2,41%	2,39%	0,02%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES - O	6,83%	-6,22%	-6,20%	-0,02%	6,95%	6,88%	0,06%
G FUND CREDIT EURO ISR - O	4,44%	-12,24%	-12,09%	-0,16%	2,65%	2,81%	-0,15%

(\*) YTD (Year to Date) : performances depuis le début de l'année en cours

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

#### Équipe de gestion

Olivier EKAMBI

--

#### Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Après plusieurs mois de pertes, novembre a été un mois très porteur pour les marchés, avec des gains généralisés sur les actions, le crédit, les obligations souveraines et les matières premières. La dynamique positive du marché est liée à un certain nombre de facteurs, notamment des inflexions à la baisse des dynamiques d'inflation aux Etats-Unis et en Europe. Dans le même temps, de nouveaux signes indiquent que la Chine s'éloigne peu à peu de sa stratégie zéro Covid, entraînant une surperformance massive des actifs chinois. Dans ce contexte d'appétit pour le risque, les principaux marchés d'actions affichent des performances significatives : MSCI Europe +6,7%, MSCI Euro +8,9%, MSCI World +6,8%. Sur le mois, nous avons réduit notre sous-exposition aux actions. Le marché obligataire a rebondi sur ce mois de novembre. Aux États-Unis, les bons chiffres d'inflation au mois d'octobre ont grandement participé au rebond du marché obligataire. Ces chiffres annoncent que les hausses successives (+75bps en octobre) de la Fed ont porté leurs fruits et laissent présager de futures hausses moins agressives. Cependant, Jerome Powell a déçu en annonçant un niveau ultime de taux à 5%, plus élevé que prévu. En Europe, malgré une hausse globale des taux moins élevée qu'aux US, les chiffres d'inflation se stabilisent autour de leur niveau du mois précédent en France et en Allemagne, laissant penser que l'inflation a atteint son plus haut. Par ailleurs, le volume des remboursements anticipés des TLTRO a déçu, avec 296 milliards remboursés, en deçà des 600 milliards attendus. Sur le mois, les taux ont baissé et le crédit s'est resserré. Le 10 ans américains a perdu 15bps, finissant à 3,73%, quand le Bund, lui, finit à 2,01% (-4bps). Sur le crédit, le Xover clôture à 457 (-84bps). Au cours du mois de novembre nous avons réduit notre sous-exposition en duration.

Source : Groupama AM

## GERP DYNAMIQUE 2

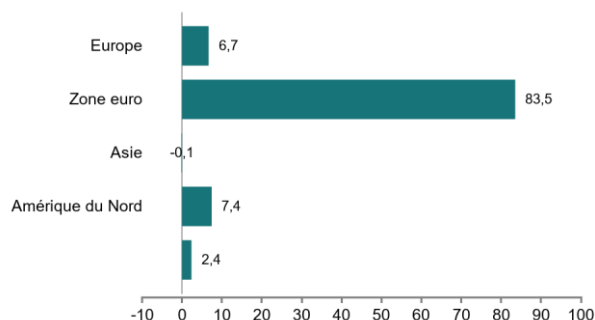
20% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR  
80% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

### 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 - O	9,28%	-14,15%	-14,54%	0,39%	2,41%	2,39%	0,02%
G FUND CREDIT EURO ISR - O	4,44%	-12,24%	-12,09%	0,16%	2,65%	2,81%	0,15%
GROUPAMA OBLIG EURO - O	2,99%	-13,38%	-14,05%	0,67%	2,59%	2,41%	0,18%
G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION - OC	1,00%				0,42%	0,45%	0,03%
G FUND - HIGH YIELD MATURITY 3 - IC	0,22%						

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

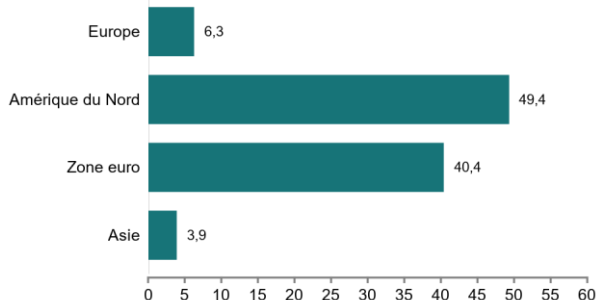


### Analyse de la poche actions

#### 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 EQUITIES - O	18,51%	-13,27%	-13,49%	0,22%	5,86%	5,52%	0,34%
AMERI-GAN - OC	16,95%	-2,33%	-4,46%	2,13%	1,51%	1,29%	0,22%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES - O	6,83%	-6,22%	-6,20%	-0,02%	6,95%	6,88%	0,06%
G FUND - AVENIR EUROPE - OD	1,71%	-35,81%	-20,50%	-15,31%	5,50%	6,32%	-0,83%
G FUND - WORLD (R)EVOLUTIONS - OD	1,46%	-10,33%	-5,58%	-4,75%	4,11%	2,66%	1,45%

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



(\*) YTD (Year to Date) : performances depuis le début de l'année en cours

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Source : Groupama AM

## Pourcentage de fonds labellisés en portefeuille



■ Fonds labellisés : 93,56%  
 ■ Fonds non labellisés : 6,45%

## Détail des fonds en portefeuille

Libellé du fonds	Classe d'actif	Label ISR	% de l'actif net
SCHELCH OPTIMAL INCOME ESG-I	Obligations	Non	0,75%
AMERI-GAN	Actions	Oui	17,56%
G FUND - AVENIR EUROPE	Actions	Oui	1,77%
G FUND CREDIT EURO ISR	Obligations	Oui	4,60%
G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION	Obligations	Non	1,03%
G FUND - HIGH YIELD MATURITY 3	Obligations	Non	0,23%
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE	Actions	Oui	0,86%
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE	Actions	Oui	1,02%
G FUND - WORLD	Actions	Non	1,51%
GROUPAMA ETAT EURO ISR	Obligations	Oui	9,62%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES	Actions	Oui	7,08%
GROUPAMA OBLIG EURO	Obligations	Oui	3,10%
GROUPAMA US EQUITIES	Actions	Oui	19,18%
AMUNDI INDEX EURO AGG SRI-C	Obligations	Oui	0,05%
AMUNDI MSCI PAC EXJ SRI PA-C	Actions	Oui	3,08%
AMUNDI S&P 500 ESG UCITS ETF	Actions	Oui	9,47%
AMUN MSCI JAPAN SRI PAB	Actions	Oui	4,78%
BNP MSCI EUROPE SRI PAB 5%	Actions	Oui	3,90%
BNP MSCI USA SRI PAB 5%	Actions	Oui	7,49%
ISHARES MSCI CANADA ACC	Actions	Non	2,93%

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](http://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)

22/12/2011 - 22/12/2021	90% MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis) 10% EONIA capitalisé
22/12/2021 - 21/04/2022	10% EONIA capitalisé 90% MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis)
21/04/2022	20% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR 80% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)

## Avertissement

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information.

Groupama Asset Management et ses filiales déclinent 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 sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé de l'investisseur (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 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 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.

Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée.