

GROUPAMA EPARGNE & RETRAITE PERSPECTIVE PRUDENT 2

Fonds nourricier de GROUPAMA SELECTION ISR PRUDENCE

Novembre 2022

Données au 30/11/2022

Actif net global

126,55 M €

Valeur liquidative

26,43 €

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	15% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 85% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	22/12/2011
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	22/12/2011
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	0,60%
Frais de gestion indirects maximum	0,65%



Conditions de commercialisation

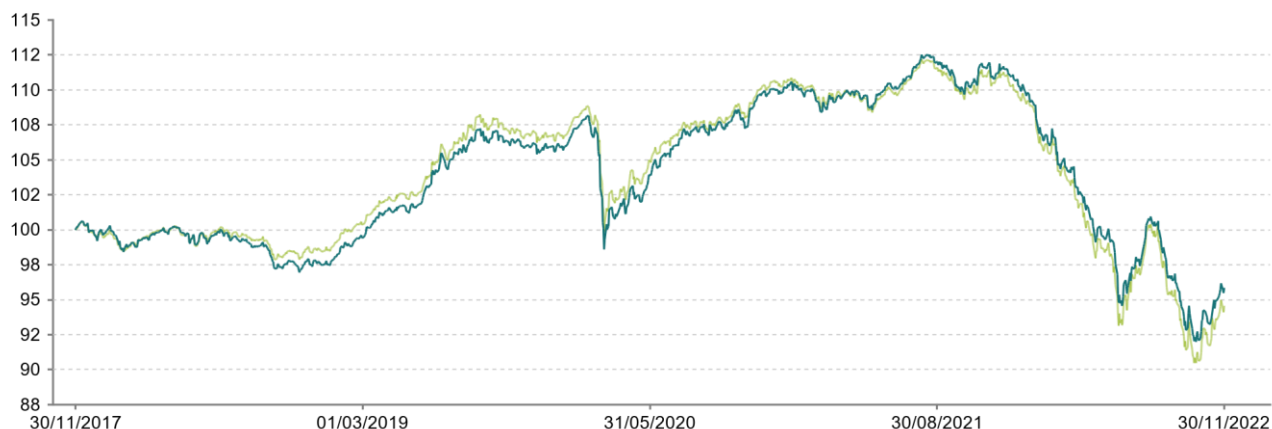
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription	0,0100 €
Heure limite de centralisation	-
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



GERP PRUDENT 2

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

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	1,73	-1,38	-13,46	-13,49	-9,70	-4,17	-
Indicateur de référence	1,78	-1,43	-14,02	-14,41	-11,61	-5,45	-
Ecart	-0,04	0,05	0,56	0,92	1,91	1,28	-

(*) 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	0,49	4,36	8,25	-2,18	2,08	2,98	2,35	11,08	3,70	10,40
Indicateur de référence	-0,58	4,00	7,96	-1,12	1,84	3,70	2,10	10,53	4,18	12,32
Ecart	1,07	0,37	0,29	-1,06	0,24	-0,72	0,25	0,55	-0,48	-1,92

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	7,56%	6,19%	5,12%	-
Volatilité de l'indice de référence	8,34%	6,38%	5,24%	-
Tracking Error (Ex-post)	1,32	0,96	0,88	-
Ratio d'information	0,69	0,73	0,30	-
Ratio de Sharpe	-1,96	-0,46	-0,11	-
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	-
Beta	0,90	0,96	0,96	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque actions

Risque de capital

Risque de taux

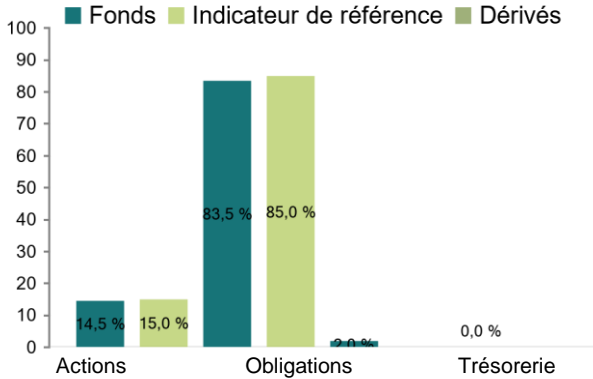
Risque de crédit

GERP PRUDENT 2

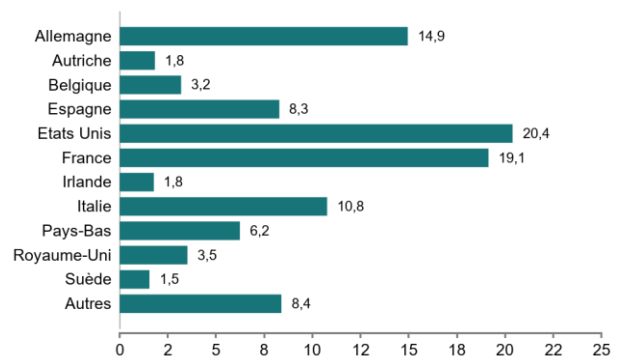
15% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
85% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

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 OBLIG EURO - O	19,31%	-13,38%	-14,05%	0,67%	2,59%	2,41%	0,18%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - O	17,01%	-14,15%	-14,54%	0,39%	2,41%	2,39%	0,02%
G FUND CREDIT EURO ISR - O	9,95%	-12,24%	-12,09%	-0,16%	2,65%	2,81%	-0,15%
GROUPAMA US EQUITIES - O	8,94%	-13,27%	-13,49%	0,22%	5,86%	5,52%	0,34%
GROUPAMA CREDIT EURO CT - OC	6,27%	-4,64%	-4,43%	-0,21%	0,99%	0,91%	0,08%

(*) 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

--

Selim BOUGHALEM

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Après plusieurs mois de pertes, novembre a été un mois très solide pour les marchés, avec des gains généralisés sur les actions, le crédit, les obligations souveraines et les matières premières. La dynamique positive du marché a été propulsée par un certain nombre de facteurs, notamment des signes indiquant que la dynamique de l'inflation commençait à s'atténuer dans les principales économies, avec des surprises à la baisse aux États-Unis et dans la zone euro. 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. Avec cet appétit pour le risque, le dollar américain a connu son pire mois depuis plus d'une décennie. Sur le mois de novembre le Stoxx 600 est en hausse de 6.89%, le S&P 500 de 5.59% et le Nikkei de 1.38%. Une fois n'est pas coutume, le MSCI Emerging Markets (en usd) surperforme avec +14.83%. Du côté des obligations, le 10 ans allemand termine le mois à 1.93% soit une détente de 21 pdb. Le mouvement est encore plus important sur le 10 ans US qui perd 45 pdb sur le mois à 3.60%. Le crédit non spéculatif progresse de +2.79% en zone euro et de 4.92% aux US. Le crédit haut rendement affiche également des performances très positives des deux côtés de l'Atlantique avec +3.72% en zone euro et +1.87% aux US. Le dollar us se déprécie de 5.30% contre l'euro à 1.0406. Notre fonds progresse sur le mois mais moins que son indice de référence. Nous avons poursuivi la réduction de notre sous-exposition aux actions en accompagnant progressivement la hausse des marchés. Côté obligataire nous avons continué à renforcer nos positions sur le crédit de bonne qualité en euro en arbitrant les obligations d'état de la zone euro.

Source : Groupama AM

GERP PRUDENT 2

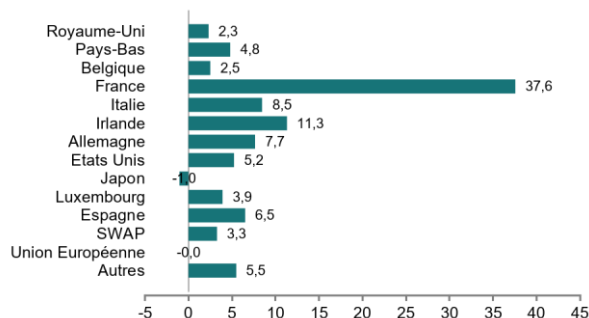
15% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
85% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

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 OBLIG EURO - O	19,31%	-13,38%	-14,05%	0,67%	2,59%	2,41%	0,18%
GROUPAMA ETAT EURO ISR - O	17,01%	-14,15%	-14,54%	0,39%	2,41%	2,39%	0,02%
G FUND CREDIT EURO ISR - O	9,95%	-12,24%	-12,09%	-	2,65%	2,81%	-
GROUPAMA CREDIT EURO CT - OC	6,27%	-4,64%	-4,43%	-	0,99%	0,91%	0,08%
G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION - OC	2,57%	-	-	0,21%	0,42%	0,45%	-

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

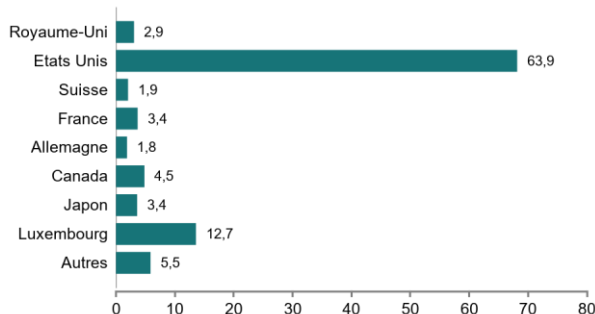


Analyse de la poche actions

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	8,94%	-13,27%	-13,49%	0,22%	5,86%	5,52%	0,34%
G FUND - WORLD (R)EVOLUTIONS - OD	0,94%	-10,33%	-5,58%	-4,75%	4,11%	2,66%	1,45%
GROUPAMA EUROPE EQUITIES - O	0,66%	-6,22%	-6,20%	-0,02%	6,95%	6,88%	0,06%
G FUND OPPORTUNITIES EUROPE - O	0,48%	-1,07%	-11,25%	10,18%	5,73%	6,88%	-1,16%
G FUND - AVENIR EUROPE - OD	0,46%	-35,81%	-20,50%	-15,31%	5,50%	6,32%	-0,83%

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

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 - 24/08/2021	90% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1 10% MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis) j-1
24/08/2021 - 21/04/2022	90% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1 10% MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis) j-1
21/04/2022	15% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 85% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR

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 (DICI) 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 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.