

Synthèses sur les expertises – Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps.

Finama Epargne Court Terme

Objectif

Chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composé à 30 % du Bloomberg Euro Aggregate Corporate 1-3 ans (clôture J-1-Coupons nets réinvestis) et à 70 % l'Ester capitalisé

Caractéristiques

Profil de risque : 2/7

Durée de placement recommandée : 1 an

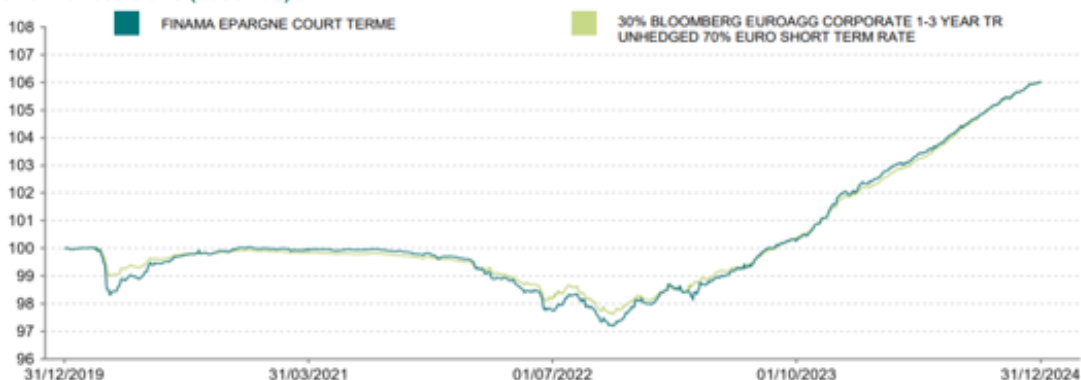
SFDR 6

Commentaire

En 2024, le fonds a poursuivi une gestion prudente, maintenant une faible sensibilité aux taux d'intérêt. En effet, malgré l'assouplissement monétaire attendu, nous jugions excessif le nombre de baisses anticipées par le marché

Les gérants ont saisi ponctuellement des opportunités sur des obligations à court terme, en parallèle des instruments monétaires, tout en privilégiant des émetteurs bancaires, notamment espagnols et italiens en début d'exercice, pour leurs primes de risques élevées. En fin d'année, la hausse de la prime de risque de certains Etats européens tels que la France et l'Allemagne, a rendu les émissions bancaires moins attractives. Nous avons ainsi préféré adopter une approche prudente en limitant nos investissements à des titres liquides de courte maturité.

Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	29/11/24	30/09/24	29/12/23	31/12/21	31/12/19	30/12/14
OPC	3,90	0,27	0,89	3,90	6,37	6,03	5,10
Indicateur de référence	4,05	0,25	0,86	4,05	6,48	6,02	5,12
Ecart	-0,16	0,02	0,03	-0,16	-0,11	0,02	-0,02

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	4,12	-1,66	-0,31	-0,01	0,25	-0,58	0,01	-0,25	-0,32	0,73
Indicateur de référence	3,81	-1,43	-0,33	-0,11	0,13	-0,32	-0,19	-0,32	-0,11	0,10
Ecart	0,30	-0,23	0,02	0,10	0,12	-0,25	0,20	0,07	-0,21	0,63

Principaux risques

Risque de perte en capital, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de contrepartie

Groupama Epargne & Retraite Solidaire 1

Objectif

Chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence composé à 60% du MSCI EMU clôture (dividendes nets réinvestis) j-1 et à 40% de l'Ester capitalisé

Caractéristiques

Profil de risque : 3/7

Durée de placement recommandée : 5 ans

SFDR 8

Commentaire

Le fonds a entamé la première partie de l'année avec une approche prudente vis-à-vis des marchés actions, maintenant une exposition d'environ 54 % entre janvier et début mars. Le reste de l'allocation était réparti entre des fonds monétaires et des actions solidaires.

Au mois de juin, le fonds a progressivement renforcé son exposition aux actions, atteignant un niveau équivalent à celui de son indice de référence.

La gestion a su tirer parti des opportunités offertes par l'évolution du contexte de marché, en introduisant au sein du portefeuille l'alpha apporté par la gestion Groupama sur les valeurs françaises pour environ 13% de l'actif du fonds, tout en couvrant les biais de cette exposition France en comparaison à notre indice de référence plus largement exposé à la zone Euro.

Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	29/11/24	30/09/24	29/12/23	31/12/21	31/12/19	30/12/14
OPC	4,09	0,83	-2,53	4,09	4,06	19,37	44,76
Indicateur de référence	7,00	1,06	-1,83	7,00	11,04	25,70	55,11
Écart	-2,90	-0,26	-0,70	-2,90	-6,98	-6,33	-10,35

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	10,46	-9,49	12,36	2,09	15,21	-9,08	7,57	1,04	6,52	1,28
Indicateur de référence	11,57	-6,98	12,44	0,68	15,11	-8,32	7,85	2,25	6,03	3,46
Écart	-1,11	-2,52	-0,08	1,41	0,11	-0,76	-0,28	-1,21	0,49	-2,18

Principaux risques

Risque de perte en capital, risque actions, risque de crédit, risque de taux

Groupama Epargne & Retraite Monétaire 1

Objectif

Chercher à réaliser sur la durée de placement recommandée un rendement légèrement supérieur aux taux du marché monétaire, après déduction des frais de gestion
 Fonds nourricier de Groupama Trésorerie – F2

Caractéristiques

Profil de risque : 1/7

Durée de placement recommandée : 3 mois

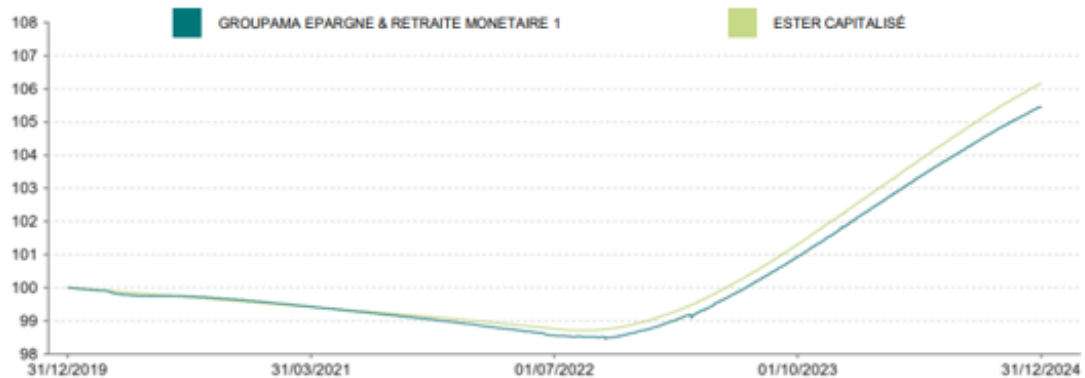
SFDR 8

Commentaire

En 2024, le fonds a poursuivi une gestion prudente, maintenant une faible sensibilité aux taux d'intérêt. En effet, malgré l'assouplissement monétaire attendu, nous jugions excessif le nombre de baisses anticipées par le marché

Les gérants ont saisi ponctuellement des opportunités sur des obligations à court terme, en parallèle des instruments monétaires, tout en privilégiant des émetteurs bancaires, notamment espagnols et italiens en début d'exercice, pour leurs primes de risques élevées. En fin d'année, la hausse de la prime de risque de certains Etats européens tels que la France et l'Allemagne, a rendu les émissions bancaires moins attractives. Nous avons ainsi préféré adopter une approche prudente en limitant nos investissements à des titres liquides de courte maturité.

Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	29/11/24	30/09/24	29/12/23	31/12/21	31/12/19	30/12/14
OPC	3,54	0,24	0,76	3,54	6,59	5,47	4,07
Indicateur de référence	3,80	0,27	0,82	3,80	7,18	6,17	4,55
Écart	-0,26	-0,03	-0,05	-0,26	-0,60	-0,70	-0,48

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	3,13	-0,18	-0,63	-0,43	-0,36	-0,44	-0,31	-0,13	-0,09	0,04
Indicateur de référence	3,28	-0,02	-0,48	-0,46	-0,39	-0,37	-0,36	-0,32	-0,11	0,10
Écart	-0,15	-0,16	-0,14	0,03	0,03	-0,07	0,05	0,19	0,02	-0,06

Principaux risques

Risque de perte en capital, risque de crédit, risque de taux

Groupama Epargne & Retraite Prudence 1

Objectif

Chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composite, 15% MSCI World Euro clôture J-1 (dividendes nets réinvestis), 85% Bloomberg Euro Aggregate clôture J-1 (coupons réinvestis). Compartiment du fonds Groupama Epargne & Retraite

Caractéristiques

Profil de risque : 2/7

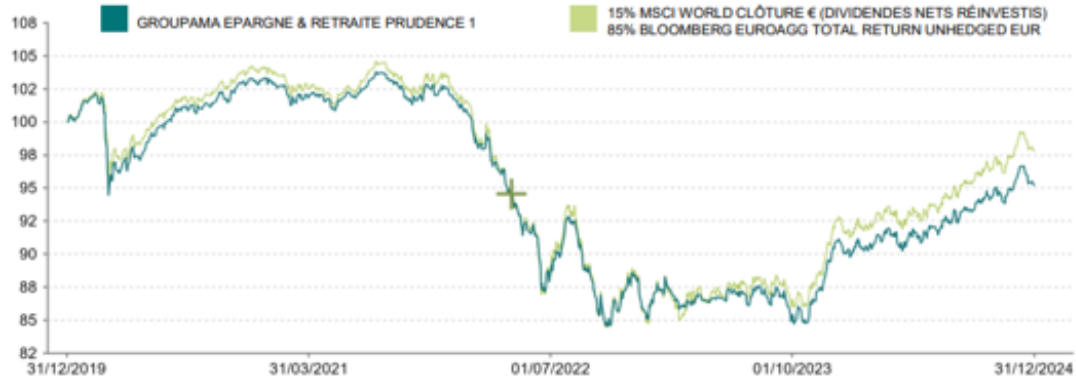
Durée de placement recommandée : 3 ans

SFDR 8

Commentaire

La stratégie s'est concentrée sur la gestion fine de la sensibilité obligataire, avec des mouvements tactiques sur les segments longs de la courbe, et une allocation dynamique entre les actions et les obligations à haut rendement. L'exposition aux actifs risqués a été gérée de manière opportuniste, avec des renforcements lors des corrections de marché et des prises de bénéfices prudentes. Le fonds a su tirer parti des mouvements des courbes et des opportunités offertes par les fluctuations des rendements obligataires, tout en maintenant une surpondération des obligations indexées à l'inflation et des valeurs technologiques américaines, qui ont joué un rôle clé dans la performance. La flexibilité et la réactivité de la gestion ont permis de capter les dynamiques de marché tout en contrôlant les risques. L'allocation a donc été un moteur important de la performance relative du fonds.

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 19/04/2022, 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	29/11/24	30/09/24	29/12/23	31/12/21	31/12/19	30/12/14
OPC	4,67	-0,72	0,95	4,67	-6,33	-4,73	1,99
Indicateur de référence	5,57	-0,66	1,33	5,57	-4,29	-2,15	11,06
Ecart	-0,89	-0,06	-0,38	-0,89	-2,04	-2,59	-9,08

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	6,56	-16,02	-1,42	3,17	6,37	-2,34	0,50	2,04	0,48	10,41
Indicateur de référence	8,85	-16,71	-1,72	4,03	6,97	-0,44	1,21	3,64	1,59	10,73
Ecart	-2,30	0,69	0,30	-0,86	-0,60	-1,90	-0,71	-1,60	-1,11	-0,33

Principaux risques

Risque de perte en capital, risque actions, risque de crédit, risque de taux, risque de change

Groupama Epargne & Retraite Equilibre 1

Objectif

Chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence, 50% Bloomberg Euro Aggregate clôture J-1 (coupons réinvestis) et 50% MSCI World Euro clôture J-1 (dividendes nets réinvestis).

Compartiment du fonds Groupama Epargne & Retraite

Caractéristiques

Profil de risque : 3/7

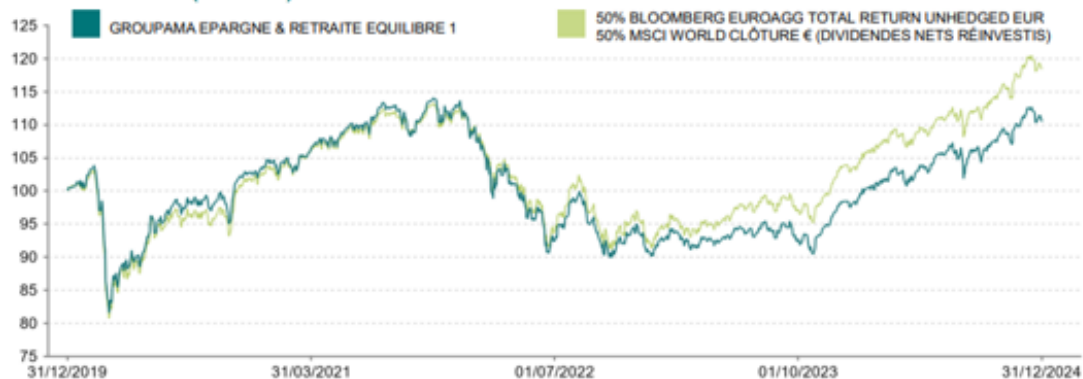
Durée de placement recommandée : 5 ans

SFDR 8

Commentaire

Nous avons débuté l'année 2024 avec une surexposition significative aux actions. Sur la partie obligataire nous avons opté pour une sous-sensibilité aux taux d'intérêt et mis en place une diversification sur les obligations d'entreprises à haut rendement. Nous avons progressivement augmenté la surexposition actions sur le premier semestre tout en réduisant les thématiques décevantes comme l'énergie et l'immobilier pour favoriser la technologie. A l'été nous avons partiellement pris des profits en réduisant la surexposition actions et sommes passés en surexposition sur la sensibilité obligataire. Nous avons également pris nos profits sur la diversification sur les obligations d'entreprises à haut rendement. Sur le dernier trimestre nous avons adopté une approche plus prudente, réduisant temporairement la surexposition aux actions avant les élections américaines, puis reprenant du risque en fin d'année.

Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	29/11/24	30/09/24	29/12/23	31/12/21	31/12/19	30/12/14
OPC	12,24	-0,69	2,82	12,24	-1,90	10,51	34,08
Indicateur de référence	14,01	-0,45	3,94	14,01	5,90	18,39	50,83
Ecart	-1,77	-0,25	-1,13	-1,77	-7,80	-7,88	-16,75

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	8,72	-19,61	9,03	3,33	16,06	-8,61	6,10	2,31	5,37	6,02
Indicateur de référence	12,92	-17,74	9,16	2,41	15,57	-6,24	6,53	4,22	5,90	7,55
Ecart	-4,20	-1,87	-0,14	0,92	0,49	-2,36	-0,43	-1,91	-0,53	-1,54

Principaux risques

Risque de perte en capital, risque actions, risque de crédit, risque de taux, risque de change

Groupama Epargne & Retraite Dynamique 1

Objectif

Chercher à obtenir sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence composite, 80% MSCI World Euro clôture J-1 (dividendes nets réinvestis), 20% Bloomberg Euro Aggregate clôture J-1 (coupons réinvestis). Compartiment du fonds Groupama Epargne & Retraite

Caractéristiques

Profil de risque : 4/7

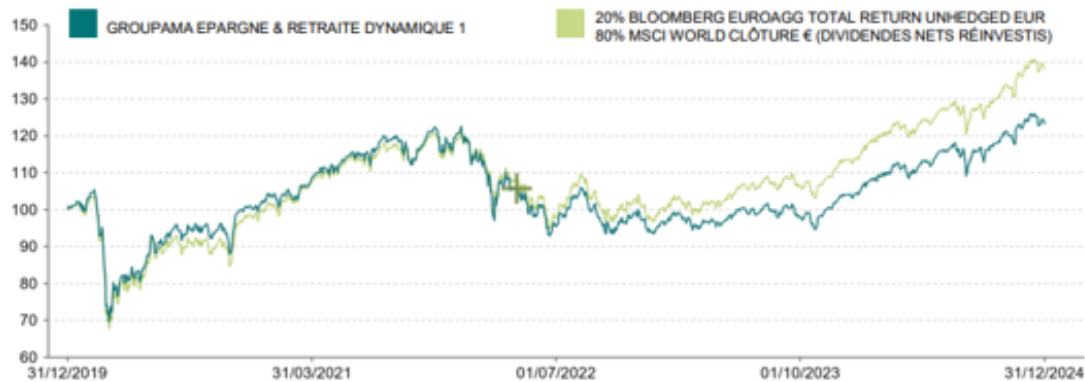
Durée de placement recommandée : 5 ans

SFDR 8

Commentaire

Grâce à un pilotage tactique des expositions, un ajustement constant aux conditions macroéconomiques, et une utilisation efficace des produits dérivés pour capturer des opportunités de marché, nous avons su adapter l'exposition du portefeuille aux différentes configurations de marché. Plus précisément, la gestion a été caractérisée par une allocation très réactive, notamment sur les marchés d'actions américains ainsi que sur les actions thématiques (technologie, énergie, petites et moyennes capitalisations américaines). Et ce tout en cristallisant rapidement les gains lors des séquences de rallyes, en réduisant rapidement les expositions face aux incertitudes et en tirant profit des phases de correction pour se réexposer à bon prix. Cela a permis d'optimiser le rendement tout en maîtrisant le risque.

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 19/04/2022, 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	29/11/24	30/09/24	29/12/23	31/12/21	31/12/19	30/12/14
OPC	18,40	-0,62	4,30	18,40	2,19	23,13	56,78
Indicateur de référence	21,66	-0,26	6,21	21,66	15,96	38,03	89,48
Écart	-3,25	-0,36	-1,91	-3,25	-13,76	-14,90	-32,70

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	10,57	-21,94	18,36	1,80	23,91	-15,12	10,20	0,68	9,12	1,09
Indicateur de référence	16,44	-18,14	19,75	-0,59	22,70	-11,48	11,30	3,94	9,26	3,65
Écart	-5,87	-3,80	-1,39	2,39	1,21	-3,64	-1,09	-3,26	-0,14	-2,56

Principaux risques

Risque de perte en capital, risque actions, risque de crédit, risque de taux, risque de change

Groupama Sélection PME-ETI 1

Objectif

Chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence le MSCI EMU Micro Cap (dividendes nets réinvestis). Nourricier du fonds Groupama Avenir PME Europe.

Caractéristiques

Profil de risque : 5/7

Durée de placement recommandée : 5 ans

SFDR 8

Commentaire

En 2024, malgré une performance négative, le fonds a surperformé son indice de référence (+4,81%) et a pleinement profité de sa sélection de titres. Le début d'année a été marqué par un changement de paradigme, la macro-économie ayant repris le dessus sur les fondamentaux.

La performance s'est principalement concentrée sur la seconde partie de l'année. Les principaux secteurs contributeurs ont été ceux des technologies et de l'information, et de l'industrie, portés par les performances de nos convictions comme KEYWORDS STUDIOS PLC, VUSIONGROUP ou encore DO & CO AG, ID LOGISTICS GROUP*.

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 09/10/2020, 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	29/11/24	30/09/24	29/12/23	31/12/21	31/12/19	-
OPC	-1,22	2,05	-2,27	-1,22	-36,38	-18,43	-
Indicateur de référence	-6,03	0,87	-3,47	-6,03	-29,98	1,46	-
Ecart	4,81	1,19	1,20	4,81	-6,40	-19,89	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	6,75	-39,66	26,55	1,30	12,61	-25,15	23,64	14,00	-	-
Indicateur de référence	-2,94	-23,23	26,13	14,88	16,01	-24,00	-	-	-	-
Ecart	9,68	-16,43	0,42	-13,58	-3,40	-1,15	-	-	-	-

Principaux risques

Risque de perte en capital, risque actions, risque lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations, risque de liquidité.

*Ces exemples sont fournis à titres illustratifs. Ces informations ne constituent ni en partie, ni en totalité un service de conseil en investissement, une offre ou une recommandation personnalisée dans les produits ou services d'investissement présentés

Finama Actions Internationales 1

Objectif

Chercher à obtenir une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence, le MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) sur la durée de placement recommandée. Nourricier de Groupama Global Active Equity.

Caractéristiques

Profil de risque : 4/7

Durée de placement recommandée : 5 ans

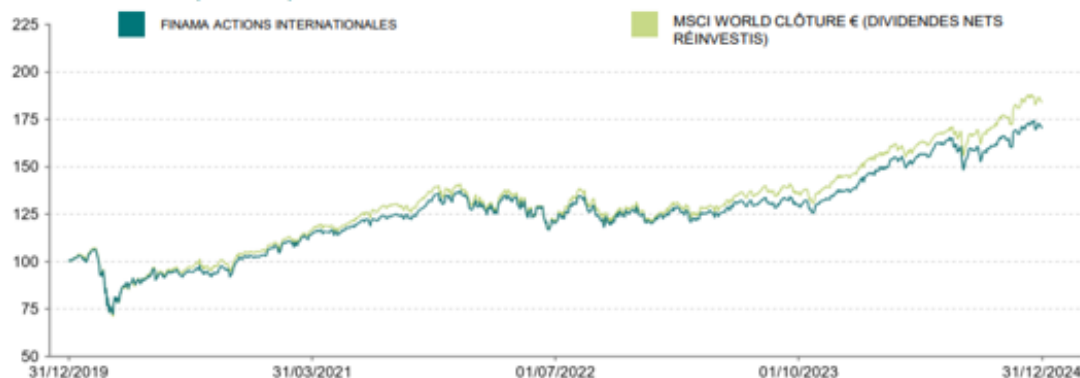
SFDR 8

Commentaire

En 2024, les marchés actions internationaux ont été portés par une dynamique favorable dans les secteurs financiers et technologiques. Le fonds a progressé de +25,96% sur l'année, légèrement en dessous (-0,63%) de son indice de référence.

Cette sous-performance s'explique par un effet d'allocation négatif (sous-pondération des financières, surpondération du secteur de la santé), qui n'a pas été suffisamment compensé par l'effet de sélection. Ce dernier, positif sur la période, reflète le choix pertinent de nos convictions en technologie (Motorola Solutions, Broadcom*) et dans l'industrie (Mitsubishi Heavy Industries, Parker Hannifin*). Ces décisions ont contribué favorablement à la performance.

Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	29/11/24	30/09/24	29/12/23	31/12/21	31/12/19	31/12/14
OPC	23,85	-0,08	6,00	23,85	25,52	70,49	159,56
Indicateur de référence	26,60	-0,66	7,61	26,60	32,06	84,04	201,23
Ecart	-2,75	0,58	-1,61	-2,75	-6,54	-13,55	-41,66

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	14,36	-11,38	30,78	3,86	25,96	-6,35	7,20	8,74	10,72	20,03
Indicateur de référence	19,60	-12,78	31,07	6,33	30,02	-4,11	7,51	10,73	10,27	19,66
Ecart	-5,24	1,40	-0,29	-2,47	-4,06	-2,24	-0,31	-1,99	0,44	0,37

Principaux risques

Risque de perte en capital, risque actions, risque de change.

*Ces exemples sont fournis à titres illustratifs. Ces informations ne constituent ni en partie, ni en totalité un service de conseil en investissement, une offre ou une recommandation personnalisée dans les produits ou services d'investissement présentés