

RETRAITE PRUDENCE NC

Fonds nourricier de GROUPAMA PRUDENCE

Mai 2026

Données au 29/05/2026

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 85% du Bloomberg Euro Aggregate (clôture - coupons réinvestis) et 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). La performance de ce nourricier pourra être inférieure à celle de son maître, compte tenu de ses propres frais de gestion.

Actif net global

247,29 M €

Valeur liquidative

182,04 €

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

6 mois

18 mois

2 ans

3 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	FIPEE2 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 fonds	04/10/2001
Date de création de la part	04/10/2001
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	0,05%
Frais de gestion indirects maximum	1,06%
Frais de fonctionnement et autres services	0,12%
Commission de surperformance	Néant

Notation Morningstar

(Données au 30/04/2026)



Catégorie " EAA Fund EUR Cautious Allocation"

SFDR 8

Équipe de gestion

Antoine BYJANI

Florent VAUTIER

Sofiane ATROU

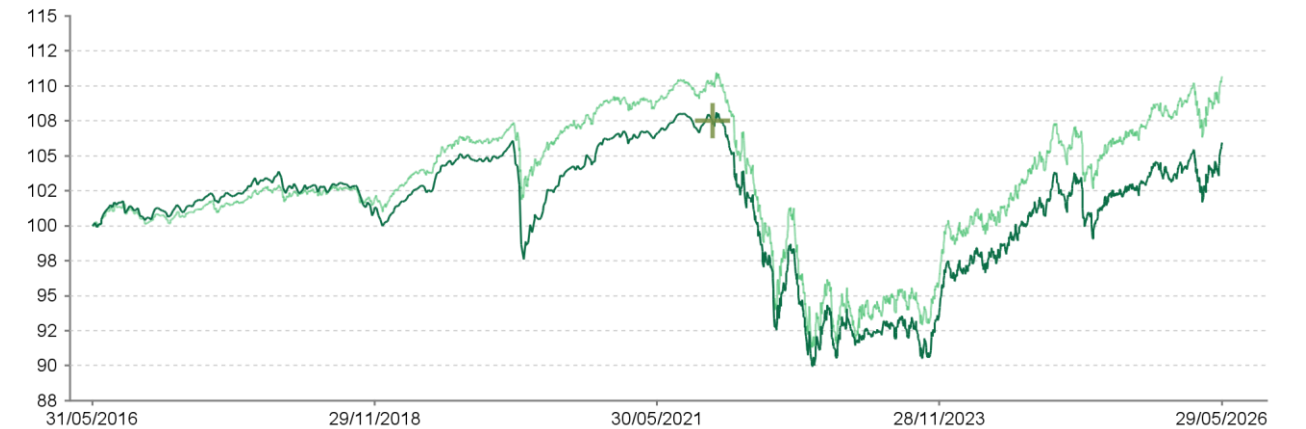
Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
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 PRUDENCE NC

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

Performances 10 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Source : Groupama AM
+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 25/11/2021, les performances antérieures 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	31/12/25	30/04/26	27/02/26	30/05/25	31/05/23	31/05/21	31/05/16
OPC	2,29	1,82	0,48	3,53	13,78	-0,67	5,94
Indicateur de référence	2,40	1,67	0,39	4,39	16,79	1,62	10,68
Écart	-0,12	0,16	0,09	-0,86	-3,01	-2,29	-4,74

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	1,29	5,35	7,19	-15,49	0,88	1,36	4,59	-2,91	1,90	2,46
Indicateur de référence	2,16	5,98	9,01	-16,44	0,57	2,77	4,57	-1,05	1,71	2,07
Écart	-0,87	-0,63	-1,82	0,95	0,31	-1,41	0,02	-1,86	0,19	0,39

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	3,70%	4,50%	5,10%	3,89%
Volatilité de l'indice de référence	3,48%	4,38%	5,52%	3,95%
Tracking Error (Ex-post)	0,51	0,60	1,21	1,21
Ratio d'information	-1,69	-1,45	-0,38	-0,36
Ratio de Sharpe	0,43	0,31	-0,43	-0,01
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,98	0,95
Beta	1,06	1,02	0,90	0,94

Source : Groupama AM

Principaux risques

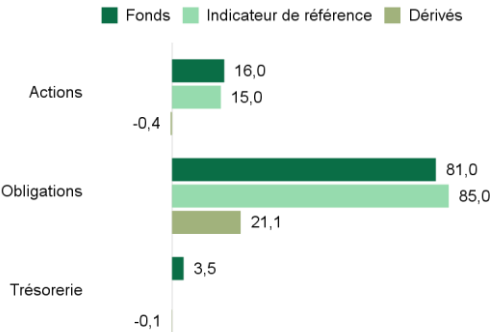
- Risque de perte en capital
- Risque actions
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque de contrepartie
- Risque de change
- Risque de durabilité

RETRAITE PRUDENCE NC

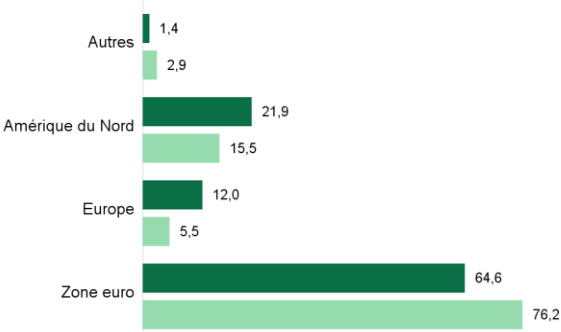
15% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
85% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

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 CREDIT - OAC	17,84%	0,98%	0,89%	0,09%	0,98%	0,94%	0,04%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	17,83%	0,87%	0,85%	0,02%	1,14%	1,15%	-0,02%
GROUPAMA US STOCK - OAC	8,62%	9,89%	11,11%	-1,22%	4,82%	5,23%	-0,40%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	4,89%	0,92%	0,80%	0,12%	0,25%	0,16%	0,10%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT - OAD	4,30%	1,84%	1,09%	0,74%	0,89%	0,73%	0,16%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les négociations entre les États-Unis et l'Iran se sont poursuivies au cours du mois de mai, les phases de tensions alternant avec des phases d'apaisement sans qu'une issue claire au conflit ne se dessine. La divergence récente des indices de surprises économiques entre la zone Euro et les Etats-Unis confirme la plus grande fragilité de la première dans ce contexte incertain marqué par des prix de l'énergie encore supérieurs de 40% à leurs niveaux d'avant conflit. Du côté microéconomique, la saison des publications a été particulièrement brillante aux Etats-Unis, avec plus de 84% des sociétés publiant des bénéfices supérieurs aux attentes, notamment dans les secteurs de la technologie et de l'industrie, soutenant tout à la fois la concentration de la performance du marché américain, la diffusion des révisions bénéficiaires positives et la hausse des multiples. Les actions internationales progressent ainsi de +5.8% au cours de ce mois. Les marchés coréens ou japonais, les valeurs technologiques - notamment les semiconducteurs -, les marchés américains, et plus généralement les valeurs cycliques et de croissance ont dominé l'ensemble de la cote. Du côté des marchés obligataires, l'indice de la zone Euro progresse de +1.4%, porté par la détente des parties intermédiaires et longues de la courbe du fait du repli des prix de l'énergie. Au sein de la poche d'actions, l'exposition au marché européen a été réduite en début de mois afin de refléter notre vue prudente sur la zone. Sur le plan thématique, nous avons pris nos profits sur les petites et moyennes capitalisations de la zone Euro qui ont surperformé leurs homologues larges au cours des mois précédents, renforcé l'exposition aux valeurs technologiques à l'approche de la saison des publications (notamment aux valeurs technologiques chinoises), ainsi qu'aux valeurs aurifères lors du creux de marché. En fin de mois, nous avons partiellement pris profit sur les valeurs technologiques américaines après leur fort rallye. Par ailleurs, nous avons maintenu une gestion tactique et contrariante de l'exposition au marché américain, notamment via le pilotage des ventes d'options d'achat, et pris profit de notre surpondération au marché américain en toute fin de mois. Au sein des obligations d'entreprises, nous avons introduit une exposition aux obligations hybrides, fortement exposées aux producteurs d'énergie et offrant un portage très attractif. Enfin, la sensibilité obligataire du portefeuille a été maintenue à un niveau assez supérieur à celui de l'indice de référence, et fait l'objet d'un pilotage tactique au moyen d'options et de contrat futures sur les obligations allemandes de très longue échéance.

RETRAITE PRUDENCE NC

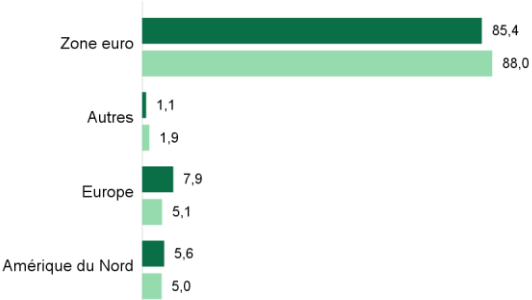
15% MSCI WORLD CLÔTURE € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)
85% BLOOMBERG EUROAGG TOTAL RETURN UNHEDGED EUR

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 CREDIT - OAC	17,84%	0,98%	0,89%	0,09%	0,98%	0,94%	0,04%
GROUPAMA EURO GOVIES - OAC	17,83%	0,87%	0,85%	0,02%	1,14%	1,15%	-0,02%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM - IC	4,89%	0,92%	0,80%	0,12%	0,25%	0,16%	0,10%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT - OAD	4,30%	1,84%	1,09%	0,74%	0,89%	0,73%	0,16%
GROUPAMA EURO BOND - OAC	3,33%	1,49%	0,88%	0,61%	1,07%	1,06%	0,01%

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

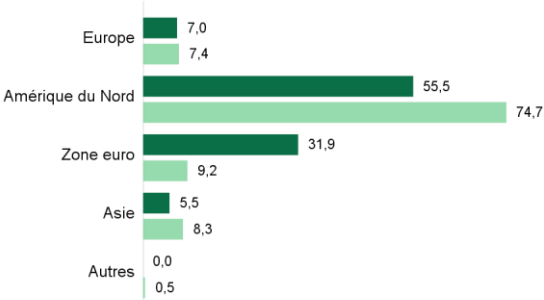


Analyse de la poche actions

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	8,62%	9,89%	11,11%	-1,22%	4,82%	5,23%	-0,40%
GROUPAMA EUROPE STOCK - OAC	2,82%	6,21%	7,50%	-1,28%	3,09%	3,16%	-0,08%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - OAC	0,66%	15,71%	11,82%	3,89%	6,15%	5,78%	0,37%
INOCAP FRANCE SMALLCAPS - OAC	0,12%				8,98%		

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



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Source : Groupama AM

Source : Groupama AM

Pourcentage de fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR



Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR : 97,85%

Détail des fonds en portefeuille

Libellé du fonds	Classe d'actifs	Fonds avec la classification 8 ou 9 SFDR	% de l'actif net
GROUPAMA EURO CREDIT	Obligations	Oui	17.84%
GROUPAMA EURO GOVIES	Obligations	Oui	17.83%
AM EURO AGG BOND C	Obligations	Oui	17.72%
GROUPAMA US STOCK	Actions	Oui	8.62%
ISH EU AG BD ESG SR UCITS-EU	Obligations	Oui	6.16%
ISHARES EUR COR BD ESG SR-ED	Obligations	Oui	5.95%
GROUPAMA ULTRA SHORT TERM	Obligations	Oui	4.89%
GROUPAMA EURO FINANCIAL DEBT	Obligations	Oui	4.30%
GROUPAMA EURO BOND	Obligations	Oui	3.33%
GROUPAMA EUROPE STOCK	Actions	Oui	2.82%
GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION	Obligations	Oui	2.56%
ISHAR GL CL EN TR UCI ETF-US	Actions	Oui	1.18%
BNP EASY MSCI JAPAN ESG	Actions	Oui	0.85%
GROUPAMA MONETAIRE	Trésorerie	Oui	0.78%
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY	Actions	Oui	0.66%
AMUNDI MSCI USA ESG BROAD	Actions	Oui	0.55%
BNP EASY MSCI PACEX ESG	Actions	Oui	0.53%
UBSETF CAN UNI CAD ACC	Actions	Oui	0.52%
GROUPAMA CORPORATE HYBRID	Obligations	Oui	0.25%
SCOR ESG EURO HIG YILD-C EUR	Obligations	Oui	0.21%
ISHARE MSCI USA SCR UCITS-UA	Actions	Oui	0.18%
INOCAP FRANCE SMALLCAPS	Actions	Oui	0.12%

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. Les émissions du scope 1 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise, le scope 2 correspond aux émissions indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 amont sont toutes les autres émissions indirectes générées en amont de l'activité de production.

Source : MSCI, calculs Groupama AM.

Créations d'emploi

Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année.

Source : MSCI, calculs Groupama AM

Heures de formation

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.

Source : MSCI, 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 : MSCI, 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 : MSCI - calculs Groupama AM.

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

Source de données

© 2026 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)

10/03/2016 - 11/07/2017	50% EONIA capitalisé 40% Barclays Capital Euro Aggregate clôture 10% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis)
11/07/2017 - 24/08/2021	50% EONIA capitalisé j-1 40% Barclays Capital Euro Aggregate clôture j-1 10% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
24/08/2021 - 25/11/2021	50% EONIA capitalisé j-1 40% Bloomberg Euro Aggregate clôture j-1 10% MSCI World Hedgé Euro (dividendes nets réinvestis) j-1
25/11/2021	15% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) 85% Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR

Avertissement

Communication marketing.

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.

Les informations relatives à la durabilité sont accessibles sur le site internet www.groupama-am.com, à la page "Groupama AM, notre engagement".

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation ou un conseil en investissement personnalisé et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

Cet investissement comporte un certain nombre de risques, dont un risque de perte de capital.

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

Ces documents sont disponibles gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.