

Reporting mensuel au 30/08/2019

Indicateur de référence : MSCI France clôture (dividendes nets réinvestis)

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	124,15 M €
Actif net de la part :	78,86 M €
VL au 30/08/19 :	7 021,79
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Actions françaises
Catégorie Europerformance :	Actions France - général
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	02/07/1986
Code Bloomberg :	FRNCGAN FP

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	-
Souscription suivante :	En dix millièmes de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 10:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

Frais

Commission de souscription maximum :	2,75%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	0,45%
Frais de gestion indirects (maximum) :	0,65%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le CAC40 est en repli de -0,7% sur le mois d'août principalement après la baisse des indices sur la première semaine avec l'annonce de l'application prévue au 1er septembre de la taxation par les US de 300Mds\$ de bien importés de Chine, cette mesure a été reportée pour partie à décembre en milieu de mois. Les incertitudes sur le Brexit, avec le bras de fer entre B. Johnson et l'Europe, et la débâcle politique en Italie, après la démission de son premier ministre finalement rétabli à son poste, ont également animé le marché. Malgré ces incertitudes, la baisse des indices semble contenue par la poursuite des politiques accommodantes des banques centrales. A noter une inversion de la courbe des taux US sur la période. Sur le plan sectoriel, nous constatons une sous-performance des valeurs cycliques sur fond de guerre commerciale au profit des défensives. Le secteur de la Technologie est particulièrement sous pression, de même que l'Energie. Une fois encore, les secteurs défensifs surperforment : Santé et Télécoms.

Durant la période, nous avons acheté des titres Vivendi et renforcé sur Worldline, Téléperformance et Vinci. A l'inverse, nous avons soldé nos positions sur Ipsen, JC Decaux et Eurofins Scientific.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

FRANCE GAN ID

Indicateur de référence

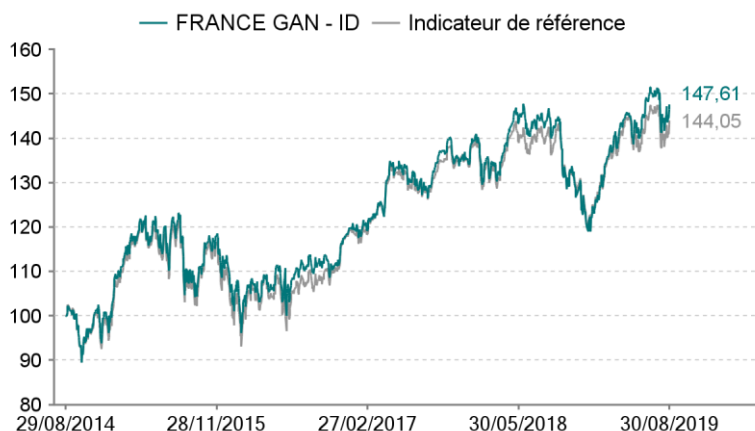
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-9,03	13,23	5,72	12,40	0,49
Indicateur de référence	-8,36	13,09	8,02	11,27	2,70
Ecart	-0,67	0,14	-2,30	1,14	-2,21

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	31/07/19	31/05/19	31/12/18	31/08/18	31/08/16	29/08/14
OPC	-0,86	5,52	20,64	2,10	32,90	47,61
Indicateur de référence	-0,62	5,27	17,40	2,75	33,93	44,05
Ecart	-0,24	0,26	3,24	-0,65	-1,03	3,56

Performances 5 ans (base 100)



* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

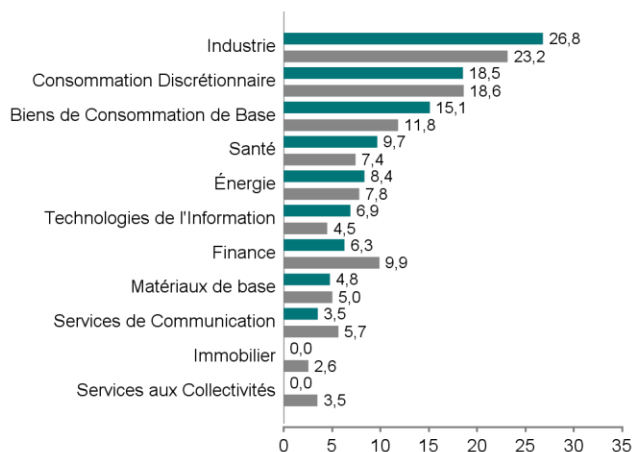
ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	15,13	14,87
Ratio de Sharpe	0,16	0,21
Tracking Error (Ex-post)	2,72	-
Ratio d'information	-0,24	-
Beta	1,00	-

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/08/2019

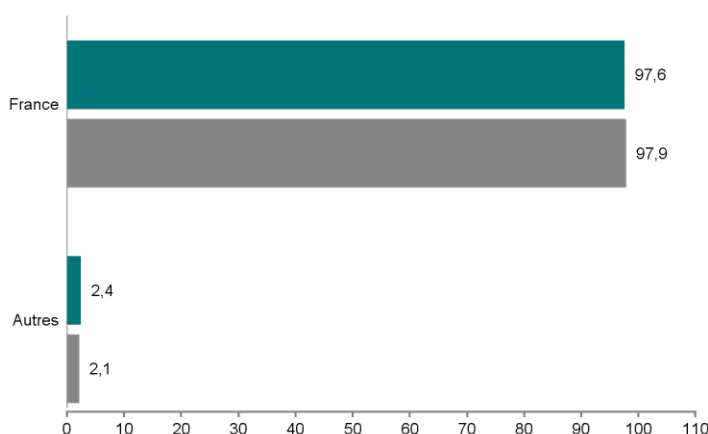
FRANCE GAN ID

REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)



Indicateur de référence

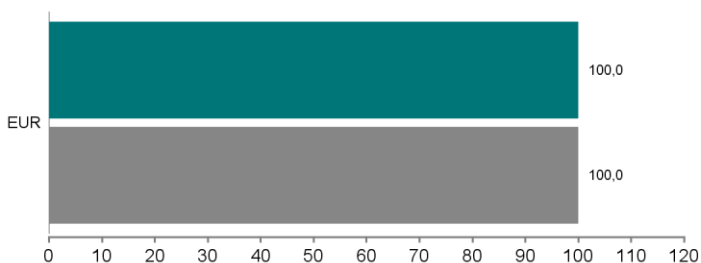
REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif hors liquidités)



LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	7,87%
TOTAL SA	6,59%
L'OREAL	6,24%
SANOFI	5,93%
AIRBUS SE	5,62%
AIR LIQUIDE SA	4,44%
VINCI SA	4,34%
DANONE	3,90%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,74%
TELEPERFORMANCE	3,62%
Liquidités et OPC monétaires	1,19%

REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
VIVENDI	IPSEN
WORLDLINE SA	JCDECAUX SA
DANONE	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI
VINCI SA	TOTAL SA
TELEPERFORMANCE	EUROFINS SCIENTIFIC
	KERING

Nombre de valeurs en portefeuille : 41

PRINCIPALES SUR ET SOUS PONDÉRATIONS (en %)

SUR PONDÉRATIONS

Valeurs	Poids dans la poche	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart
TELEPERFORMANCE	3,67%	0,84%	2,83%
EDENRED	3,56%	0,76%	2,80%
L'OREAL	6,31%	4,52%	1,79%
BIOMERIEUX	1,97%	0,22%	1,75%
DASSAULT SYSTEMES SA	2,87%	1,21%	1,66%

SOUS PONDÉRATIONS

Valeurs	Poids dans la poche	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart
ENGIE	0,00%	1,82%	-1,82%
ESSILORLUXOTTICA	1,31%	2,74%	-1,43%
SOCIETE GENERALE SA	0,00%	1,27%	-1,27%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0,00%	1,19%	-1,19%
MICHELIN (CGDE)	0,00%	1,18%	-1,18%

HISTORIQUE DES MODIFICATIONS DE L'INDICATEUR DE RÉFÉRENCE (5 ANS)

01/10/2011 - 01/10/2014	SBF 120 clôture (dividendes nets réinvestis)
01/10/2014	MSCI France clôture (dividendes nets réinvestis)

Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management.

Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises à titre d'information. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. 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. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus/règlement ou document d'information clé de l'investisseur (DICI) du fonds.

Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.

