

## Reporting mensuel au 28/02/2019

### CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	6,57 M €
Actif net de la part :	6,57 M €
VL au 28/02/19 :	323,81
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

### INFORMATIONS SUR LE FONDS

#### Caractéristiques

Classification AMF :	Diversifiés
Catégorie	Diversifiés euro - allocation
Europerformance :	mixte
Type d'OPC :	FIA
Date d'agrément AMF :	22/06/1999
Code Bloomberg :	GPEVTRQ FP

#### Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

#### Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	-
Souscription suivante :	En part(s)
Dépositaire / Conservateur :	ORANGE BANK
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 10:30 - VL Inconnue - Règlement J+3

#### Frais

Commission de souscription maximum :	4,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	1,00%
Frais de gestion indirects (maximum) :	1,10%

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

### CONTRAINTES DE GESTION

Le total des émissions privées notées BBB- (Standard & Poor's ou équivalent) ne dépassera pas 20% de l'actif net avec un maximum de 2% par émetteur privé.

### FOURCHETTE DE SENSIBILITE

Minimum	Maximum
2,0	8,0

### COMMENTAIRE DE GESTION

Poursuite du retournement du marché en février dans un mode « risk-on » (CAC40 : +4,96%, MSCI Euro +4%, MSCI World +3,1%) sur fond de normalisation de la situation commerciale sino-américaine. A l'image du mois de janvier, le marché corrige ses excès et anticipe désormais un dénouement plus favorable de la crise commerciale sino-américaine à mesure que les officiels des deux pays se rencontrent et semblent prêts à trouver un compromis. Le décalage de la taxation supplémentaire sur les biens chinois annoncé le 24 février en est une bonne illustration. Les marchés actions réagissent également favorablement aux discours des Banques Centrales. D'un point de vue sectoriel, les meilleures performances reviennent aux valeurs cycliques (Construction, Chimie) et financières (Banques, Assurance) tandis que les secteurs plus défensifs sous-performent (Utilities, Immobilier).

Durant le mois, nous avons fait plusieurs arbitrages en soldant notre position sur Stabilus pour acheter Siemens et Philips, en allégeant Total pour créer une ligne sur Neste Oyj, en allégeant Arkema pour renforcer BASF et enfin en prenant nos profits sur BioMérieux et Worldline pour créer une ligne sur Edenred.

Le mois de février a été marqué par la publication de chiffres économiques mitigés en zone euro tandis que quelques signes de ralentissement sont apparus aux Etats-Unis. Du point de vue politique, l'évolution des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, ainsi que l'approche de la date du Brexit ont continué de retenir l'attention. Les rendements obligataires des grands pays développés terminent le mois en légère hausse. Le taux 10 ans allemand est maintenant proche des 0.2% et le taux 10 ans US a passé la barre des 2.7%. Côté politiques monétaires, prudence et patience sont devenus les maîtres mots de la Fed dans la détermination de sa future trajectoire monétaire. La BCE a conservé également une politique monétaire extrêmement accommodante après l'arrêt de son programme de rachat d'actifs en décembre dernier dans un contexte où les perspectives de croissance de la zone Euro se sont détériorées et l'inflation demeure faible. Côté crédit, l'absence de primaire et le niveau de liquidités élevés dans le marché ont soutenu la classe d'actif. Au cours du mois, nous avons favorisé le carry en renforçant les pays périphériques ainsi que le crédit via le marché primaire. La sensibilité relative du fonds s'établit à 85%.

Indicateur de référence : 40% Barclays Capital Euro Agg. Treasury 3-5 clôture  
60% MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE \*

#### GROUPAMA EVOLUTION TRANQUILLITE

Indicateur de référence

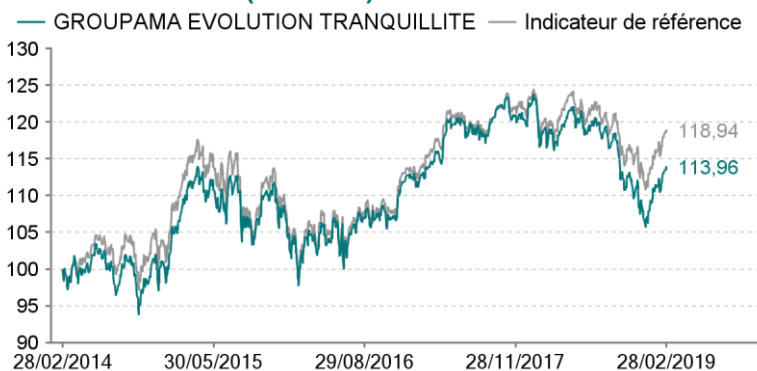
#### Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-10,44	6,64	3,73	7,72	2,71
Indicateur de référence	-7,27	6,74	3,42	5,93	5,12
Ecart	-3,17	-0,10	0,31	1,79	-2,41

#### Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois 31/01/19	3 mois 30/11/18	YTD 31/12/18	1 an 28/02/18	3 ans 29/02/16	5 ans 28/02/14
OPC	2,31	2,61	6,40	-4,06	10,60	13,96
Indicateur de référence	2,33	2,78	6,15	-1,06	14,76	18,94
Ecart	-0,02	-0,17	0,25	-3,00	-4,17	-4,99

#### Performances 5 ans (base 100)



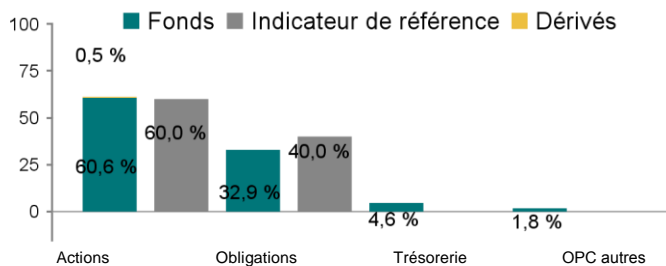
\* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

### ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	8,38	8,01
Ratio de Sharpe	-0,22	0,16
Tracking Error (Ex-post)	1,59	-
Ratio d'information	-1,94	-
Beta	1,03	-

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 28/02/2019

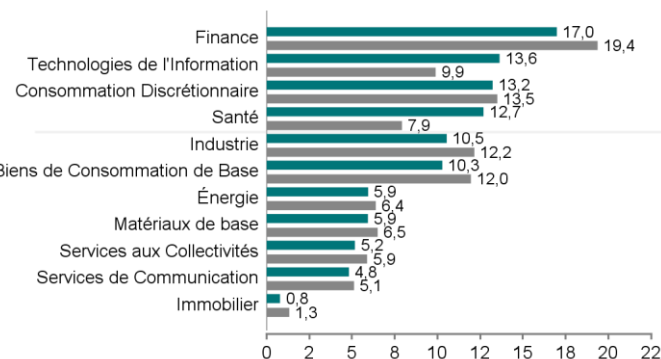
### ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS (EN % D'EXPOSITION)



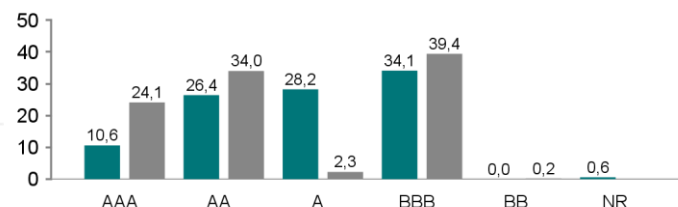
### LES DIX PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (en% de l'actif)

Actions		Obligations	
TOTAL SA	2,24%	BTPS 1.45 09/15/22	6,98%
EUROFINS SCIENTIFIC	2,19%	SPGB 0.4 04/30/22	2,01%
ESKER SA	1,86%	SPGB 5.85 01/31/22	1,62%
ALLIANZ SE-REG	1,57%	BGB 4 03/28/22	1,50%
BANCO SANTANDER SA	1,53%	FRTR 0 03/25/23	1,39%

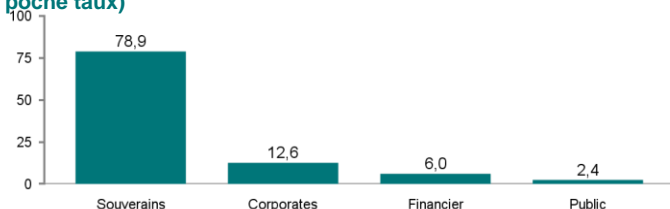
### REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)



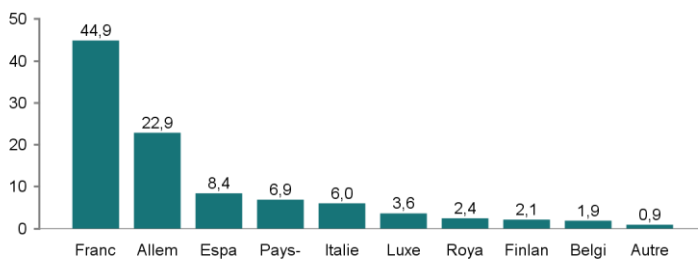
### REPARTITION DE L'ACTIF PAR RATING (en % de la poche taux)



### REPARTITION PAR TYPE D'EMETTEUR (en % d'exposition de la poche taux)



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



## HISTORIQUE DES PERFORMANCES \* EN % (5 ANS)

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2019 OPC	4,00	2,31											6,40
Indicateur de référence	3,73	2,33											6,15
2018 OPC	2,20	-2,81	-1,18	2,48	-0,85	-0,37	1,39	-1,78	-0,73	-4,60	-0,91	-3,56	-10,44
Indicateur de référence	1,85	-2,32	-0,96	3,04	-1,70	-0,17	1,93	-2,18	0,03	-3,64	0,01	-3,17	-7,27
2017 OPC	-0,93	1,21	3,21	1,77	1,28	-1,56	0,39	-0,26	3,09	1,26	-2,00	-0,85	6,64
Indicateur de référence	-1,03	1,78	3,22	1,42	0,93	-1,70	0,27	-0,23	2,67	1,55	-1,32	-0,88	6,74
2016 OPC	-3,34	-1,41	1,06	0,35	2,01	-3,08	2,72	0,88	-0,13	0,64	-0,26	4,48	3,73
Indicateur de référence	-3,54	-1,85	1,53	0,61	1,65	-3,44	2,98	0,86	-0,06	0,70	-0,34	4,58	3,42
2015 OPC	4,42	4,56	1,85	-1,06	0,22	-2,59	3,27	-4,01	-2,27	5,29	1,63	-3,27	7,72
Indicateur de référence	4,40	4,65	1,86	-1,10	0,08	-2,68	3,24	-5,41	-2,79	6,22	1,87	-3,80	5,93

\* 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.

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

23/05/2013 - 01/08/2017 60% MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis) 40% EuroMTS 3-5 ans clôture  
01/08/2017 40% Barclays Capital Euro Agg. Treasury 3-5 clôture 60% MSCI Euro 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.