

## Reporting mensuel au 29/02/2020

Indicateur de référence : MSCI Europe € clôture (dividendes nets réinvestis)

### CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	236,89 M €
Actif net de la part :	33,53 M €
VL au 29/02/20 :	169,75
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

### INFORMATIONS SUR LE FONDS

#### Caractéristiques

Classification :	Actions Européennes de convictions
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	29/11/2012
Code Bloomberg :	GFTRANC LX

#### Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	-
Souscription suivante :	En millième(s) de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK, Luxembourg branch
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 12:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

#### Frais

Commission de souscription maximum :	4,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	1,40%

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

\* 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.

### COMMENTAIRE DE GESTION

#### Gérants

Le fonds vise à privilégier une performance asymétrique et la maîtrise de la volatilité. Pour cela, le fonds est investi sur deux poches :

- un portefeuille cœur investi sur des sociétés à faible risque et forte visibilité.
- une poche opportuniste que le gérant utilisera pour investir sur des thématiques porteuses. La poche est d'une part investie sur des valeurs de retournement, des niches de croissance ou sur des cibles de "M&A" et peut d'autre part contenir des dérivés et permettre d'assurer le caractère asymétrique de la performance.

#### Marchés

Forte chute des marchés en février face à la propagation hors de la Chine, de l'épidémie de coronavirus qui menace croissance mondiale. Le MSCI Europe termine à -8,5%. Sans surprise les secteurs les plus sensibles à l'économie chinoise et au tourisme sous-performent largement : énergie -13%, loisirs -13% et matières premières -12%, loin derrière les secteurs défensifs : utilities (-3%), technologies (-5%) et la santé (-7%).

#### Investissements

Allocation entre poche : Le poids de la poche opportuniste reste stable à 25%.

Poche cœur : Le portefeuille est en baisse de -6,5%. Malgré une sous-pondération sur les utilities, l'allocation est neutre alors que la sélection est favorable, notamment dans la santé (Stedim +6%), les loisirs (FDJ +17%) et les télécommunications (D.Telekom +1%) masquant les sous-performances de Capgemini (-12%) dans les technologies, Adidas (-12%) dans les biens de consommation ou Verbund (-10%) dans les utilities. Imperial Brands a été soldé durant le mois et Inditex et Equinor ont été allégés pour renforcer les positions en Iberdrola, Roche et Munich Re.

Poche opportuniste : La stratégie est en baisse de -8%. Le positionnement sectoriel absent sur l'énergie est légèrement favorable, et la sélection s'avère neutre. Les beaux parcours relatifs de Schneider (0%), ou Puma (-4%) neutralisent les déceptions relatives sur Zeiss (-14%), Fineco (-10%) ou Nemetschek (-9%). Saint Gobain, Peugeot, Alstom, Zeiss et Fineco ont été renforcés durant le mois.

Le beta prévisionnel du portefeuille passe de 0,90 à 0,91.

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE \*

G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE NC Indicateur de référence

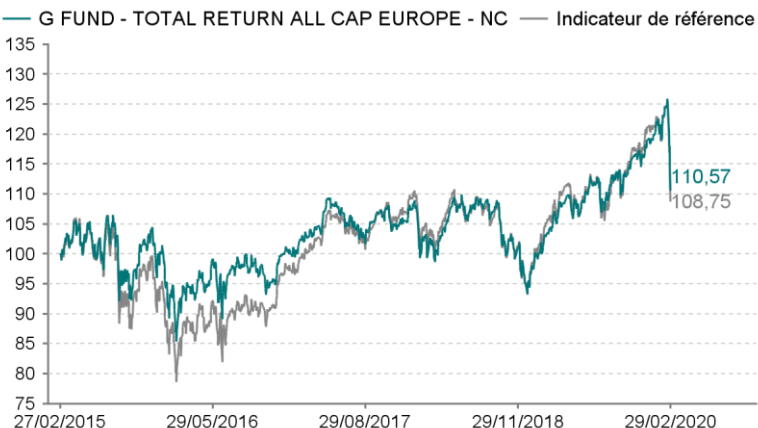
#### Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	23,98	-9,41	5,30	-0,43	14,99
Indicateur de référence	26,05	-10,57	10,24	2,58	8,22
Ecart	-2,07	1,16	-4,95	-3,01	6,77

#### Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	31/01/20	29/11/19	31/12/19	28/02/19	28/02/17	27/02/15
OPC	-7,11	-5,35	-6,59	7,01	8,35	10,57
Indicateur de référence	-8,47	-7,76	-9,62	3,00	9,54	8,75
Ecart	1,36	2,41	3,03	4,01	-1,19	1,82

#### Performances 5 ans (base 100)



Selim EL MAAOUI

# G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE NC

SICAV de droit luxembourgeois



Groupama  
ASSET MANAGEMENT

Code ISIN Part NC :

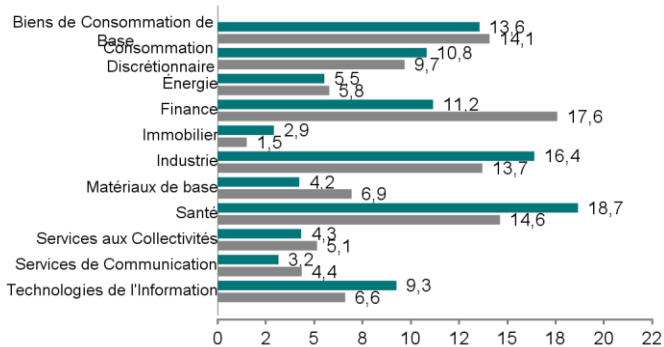
LU0857959612

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 29/02/2020

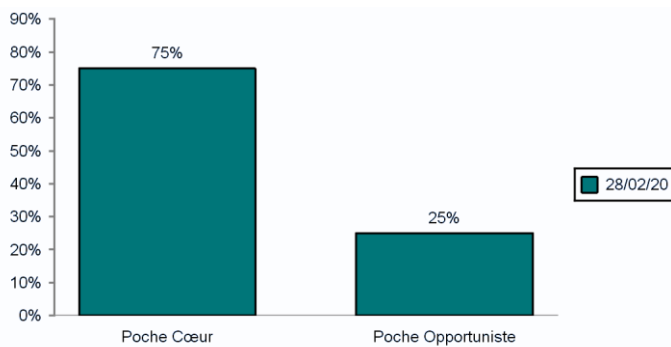
**G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE NC**

**Indicateur de référence**

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



### ALLOCATION ENTRE LES POCHES



### LES CINQ PRINCIPALES LIGNES DE LA POCHE CŒUR

Valeurs	Secteur	Poids (en %)
NESTLE SA-REG	Produits alimentaires, boissons et tabac	7,2
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	4,5
VINCI SA	Biens d'équipement	3,4
SAP SE	Logiciels et services	3,4
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Assurances	3,4

### LES CINQ PRINCIPALES LIGNES DE LA POCHE OPPORTUNISTE

Valeurs	Secteur	Poids (en %)
ENEL SPA	Matériaux de base	8,6
AXA SA	Assurances	8,2
FINCOBANK SPA	Banques	7
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Biens d'équipement	6,9
NEMETSCHKE SE	Logiciels et services	6,2

### HISTORIQUE DU BETA EX-POST



### LES CINQ PLUS GROS CONTRIBUTEURS AU RISQUE ABSOLU

Valeurs	Secteur	Contribution à la volatilité
NESTLE SA-REG	Produits alimentaires, boissons et tabac	0,5
SAP SE	Logiciels et services	0,3
NEMETSCHKE SE	Technologie	0,3
FINCOBANK SPA	Banques	0,3
ROCHE HOLDING AG	Santé	0,3

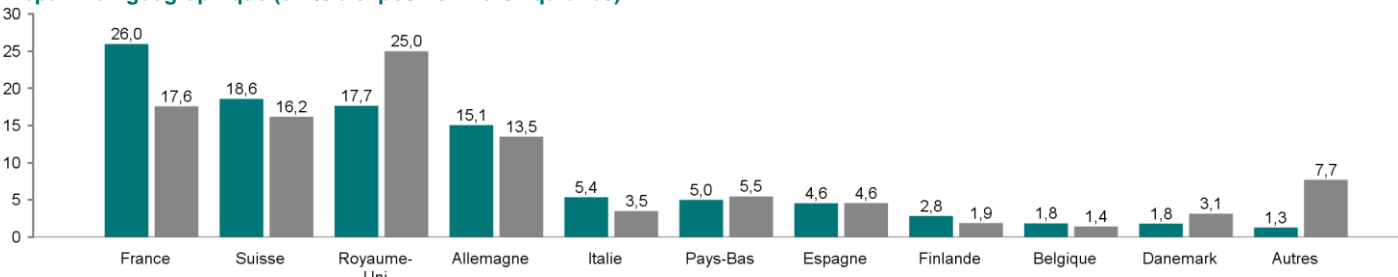
### ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	15,55	17,18
Ratio de Sharpe	0,45	0,22
Tracking Error (Ex-post)	3,45	-
Ratio d'information	0,95	-
Beta	0,89	-
Max. Drawdown	-11,16	-

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
IBERDROLA SA	IMPERIAL BRANDS PLC
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	ALTRAN TECHNOLOGIES SA
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EQUINOR ASA
ALSTOM	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL
PEUGEOT SA	
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	

### Répartition géographique (en % d'exposition hors liquidités)



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



## AVERTISSEMENT

Les investisseurs institutionnels, professionnels, et qualifiés ainsi que les distributeurs, sont seuls destinataires de ce support. Sont ainsi visés, les investisseurs dits "professionnels" au regard de la MIF ou de toute autre réglementation locale, les investisseurs dits "qualifiés" en Suisse au regard de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 du 20 Novembre 2008.

Ce document n'est pas destiné, aux investisseurs de l'Union européenne dits "non professionnels" au regard de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004, dite "MIF" ou de toute autre réglementation locale. De même, en Suisse, ce document n'est pas à destination des investisseurs n'étant pas "investisseur qualifiés" au sens de la législation applicable. De manière générale, ce document ne doit pas être transmis à une clientèle privée ou aux particuliers au sens de toutes législations, ni aux "US Persons".

Le présent document contient des informations concernant G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE compartiment de G Fund ("la SICAV"), organisme de placement collectif ("OPC") de droit luxembourgeois, relevant de la partie I de la loi du 20 décembre 2002 et constitué sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable. La SICAV est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B157527 et a son siège social au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. La commercialisation de G Fund a été autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg.

L'investisseur est averti que tous les compartiments de la SICAV ne sont pas nécessairement enregistrés ou autorisés à la commercialisation ou accessibles à tous, dans toutes les juridictions. Avant toute souscription dans un compartiment, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus complet de la SICAV, de ses derniers rapports annuels et semestriels ainsi que de ses statuts. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement au siège social de la SICAV ou au siège du représentant habilité et agréé par l'autorité compétente de chaque juridiction concernée.

L'investissement dans les compartiments de la SICAV comporte des risques. L'investisseur doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription et s'assurer de sa bonne compréhension du présent document. Il est recommandé à tout investisseur potentiel de se rapprocher d'un conseiller pour déterminer si cet investissement est adapté à son profil.

La performance d'un compartiment n'est pas garantie, elle peut évoluer à la hausse comme à la baisse. Les performances passées d'un compartiment ne constituent pas un indicateur fiable de la performance future de ce compartiment. Les performances sont exprimées hors frais et commissions de souscriptions/rachats.

Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. De même, ce document ne constitue pas une offre d'achat ou une sollicitation de vente dans les pays dans lesquels les compartiments de la SICAV ne sont pas autorisés à la commercialisation ou dans lesquels une telle offre ou sollicitation serait illégale.

