

## Reporting mensuel au 28/02/2019

Indicateur de référence : Barclays Capital Euro Aggregate clôture

### CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	35,09 M €
Actif net de la part :	34,70 M €
VL au 28/02/19 :	1 990,34
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

### INFORMATIONS SUR LE FONDS

#### Caractéristiques

Classification AMF :	Obligations et autres titres de créance libellés en euro
Catégorie Europerformance :	Obligations euro toutes maturités
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	21/05/1982
Code Bloomberg :	SECRGAD FP

#### Durée de placement recommandée

Supérieure à 3 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 09:30 - VL Inconnue - Règlement J+3

#### Frais

Commission de souscription maximum :	2,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	0,50%
Frais de gestion indirects (maximum) :	0,80%

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

### CONTRAINTES DE GESTION

L'OPCVM peut investir en titres de créance et instruments du marché monétaire jusqu'à 110% de l'actif, des titres spéculatifs à haut rendement jusqu'à 20% de son actif et avoir recours à des titres non notés (max 5%). Il peut investir en obligations d'émetteurs émergents en euro ou en devises étant couvert contre le risque de change jusqu'à 20% de son actif. La limite, en cumul, en obligations d'émetteurs émergents, en titres spéculatifs et en titres non notés est de 20% maximum de l'actif

### FOURCHETTE DE SENSIBILITE

Minimum	Maximum
0,0	8,0

### COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de février a été marqué par la publication de chiffres économiques mitigés en zone euro et dans les pays émergents tandis que quelques signes de ralentissement sont apparus aux Etats-Unis. Les marchés d'actions ont prolongé le mouvement de hausse entamé en début d'année. Les rendements obligataires des grands pays développés terminent le mois en légère hausse. Les marchés ont réagi positivement aux espoirs croissants d'un accord commercial entre les États-Unis et la Chine. Le taux 10 ans allemand est maintenant proche des 0.2% et le taux 10 ans US a passé la barre des 2.7%. Par ailleurs, les politiques monétaires de la Fed et de la BCE restent extrêmement accommodantes.

Le positionnement du fonds (sous-exposition aux taux core et surexposition subordonnées financières) a été profitable en fin de mois. Nous avons été particulièrement actifs sur le marché du primaire (Honda, Coca-cola, UBI banca).

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE \*

■ SECURI - GAN

■ Indicateur de référence

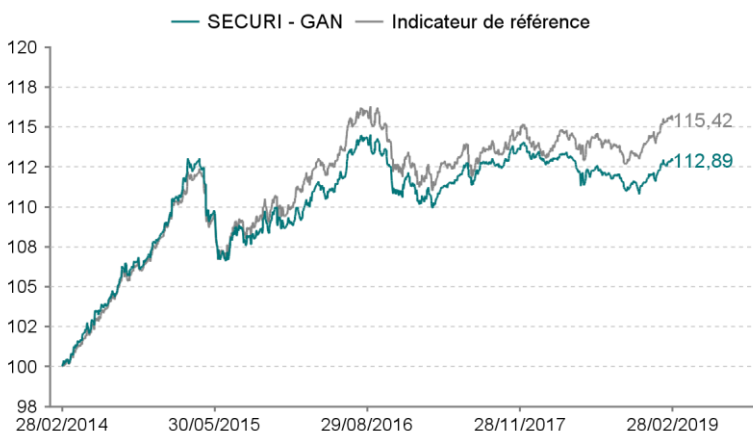
#### Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-1,01	1,10	2,83	0,17	11,54
Indicateur de référence	0,41	0,68	3,32	1,00	11,10
Ecart	-1,42	0,42	-0,49	-0,84	0,44

#### Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	31/01/19	30/11/18	31/12/18	28/02/18	29/02/16	28/02/14
OPC	-0,04	1,36	0,81	-0,01	2,21	12,89
Indicateur de référence	-0,08	1,53	0,88	1,63	2,91	15,42
Ecart	0,04	-0,17	-0,07	-1,64	-0,71	-2,53

#### 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)

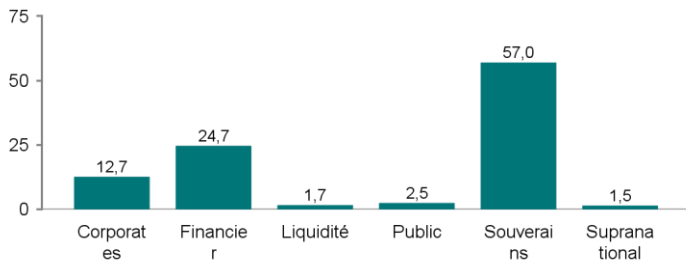
	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	1,70	2
Ratio de Sharpe	0,18	0,96
Tracking Error (Ex-post)	1,02	-
Ratio d'information	-1,58	-
Sensibilité globale	5,44	6,73
Beta	0,73	-

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 28/02/2019

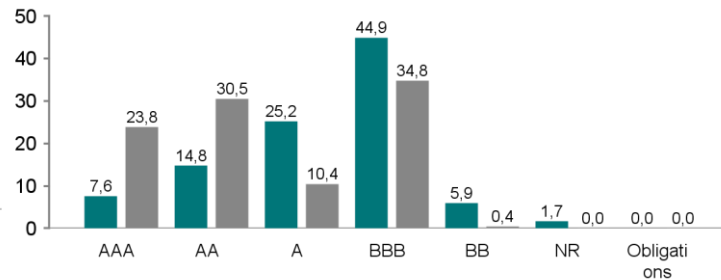
SECURI - GAN

Indicateur de référence

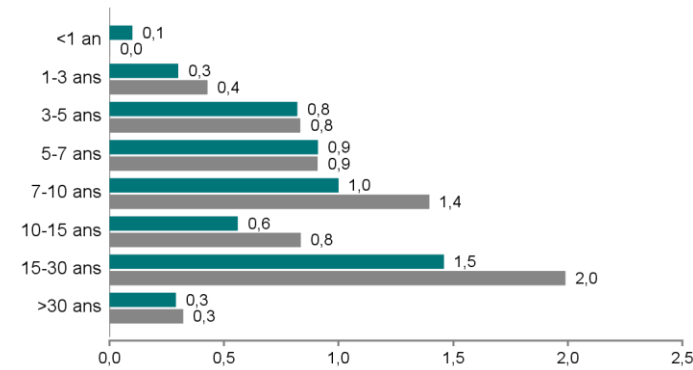
### RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEUR (en % de l'actif)



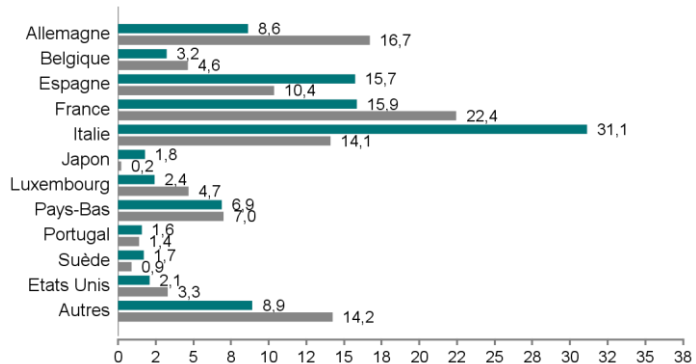
### REPARTITION DE L'ACTIF PAR RATING (en % de la poche taux)



### REPARTITION DE LA SENSIBILITE PAR TRANCHE DE MATURITE



### 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	<b>0,85</b>	<b>-0,04</b>											<b>0,81</b>
Indicateur de référence	0,96	-0,08											0,88
2018 OPC	<b>-0,10</b>	<b>-0,10</b>	<b>0,37</b>	<b>-0,18</b>	<b>-1,23</b>	<b>0,42</b>	<b>0,03</b>	<b>-0,43</b>	<b>-0,05</b>	<b>-0,22</b>	<b>-0,06</b>	<b>0,54</b>	<b>-1,01</b>
Indicateur de référence	-0,45	0,12	1,07	-0,26	-0,70	0,48	-0,20	-0,25	-0,25	-0,02	0,24	0,64	0,41
2017 OPC	<b>-1,36</b>	<b>0,76</b>	<b>-0,39</b>	<b>0,61</b>	<b>0,47</b>	<b>-0,12</b>	<b>0,37</b>	<b>0,48</b>	<b>-0,21</b>	<b>0,86</b>	<b>0,12</b>	<b>-0,47</b>	<b>1,10</b>
Indicateur de référence	-1,47	1,04	-0,49	0,46	0,45	-0,53	0,28	0,79	-0,38	0,99	0,17	-0,60	0,68
2016 OPC	<b>1,07</b>	<b>0,43</b>	<b>0,85</b>	<b>-0,76</b>	<b>0,77</b>	<b>1,46</b>	<b>1,05</b>	<b>-0,07</b>	<b>0,01</b>	<b>-1,33</b>	<b>-1,44</b>	<b>0,81</b>	<b>2,83</b>
Indicateur de référence	1,54	0,84	0,54	-0,70	0,82	1,75	0,95	-0,12	0,14	-1,61	-1,36	0,55	3,32
2015 OPC	<b>1,76</b>	<b>1,15</b>	<b>0,74</b>	<b>-1,10</b>	<b>-1,46</b>	<b>-2,70</b>	<b>1,78</b>	<b>-0,88</b>	<b>0,31</b>	<b>1,07</b>	<b>0,55</b>	<b>-0,94</b>	<b>0,17</b>
Indicateur de référence	1,74	0,63	0,88	-1,06	-1,15	-2,20	1,82	-0,84	0,73	0,98	0,48	-0,91	1,00

\* 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)

-

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'allégation, 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.

Édité par Groupama Asset Management France - Siège social : 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 PARIS - Site web : [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com)