

G FUND - NEW DEAL EUROPE NC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise G FUND

Février 2024

Données au 29/02/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à générer une croissance du capital, sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et discrétionnaire, principalement sur des actions et obligations de sociétés européennes oeuvrant à la sécurisation de la production, au traitement de maladies ou participant aux mutations technologiques et sociétales dans un contexte post crise sanitaire, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

22,15 M €

Valeur liquidative

97,92 €

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

2 ans 3 ans 5 ans 7 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	GFAINE LX
Indicateur de référence	N/A
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	15/11/2013
Date de création de la part	13/12/2013
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	2,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,70%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 31/01/2024)



Catégorie " EAA Fund EUR Moderate Allocation"

SFDR 8

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch

G FUND - NEW DEAL EUROPE NC

Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	31/01/24	30/11/23	28/02/23	28/02/21	-	-
OPC	0,78	0,19	3,67	6,52	-3,75	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	9,75	-19,17	7,72	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart										

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	7,02%	8,45%	-	-
Tracking Error (Ex-post)	7,02	8,45	-	-
Ratio d'information	0,91	-0,09	-	-
Ratio de Sharpe	0,39	-0,22	-	-
Coefficient de corrélation	-0,04	-0,08	-	-
Beta	-5,08	-2,61	-	-

Source : Groupama AM

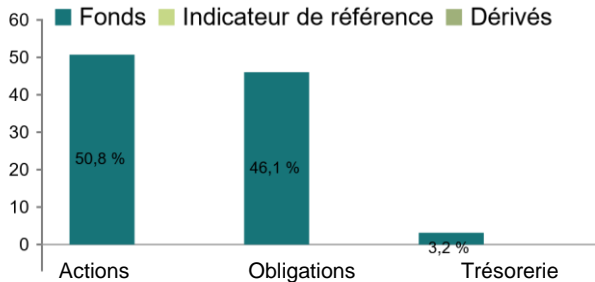
Principaux risques

- Risque de crédit
- Risque actions
- Risque de taux
- Risque de perte en capital

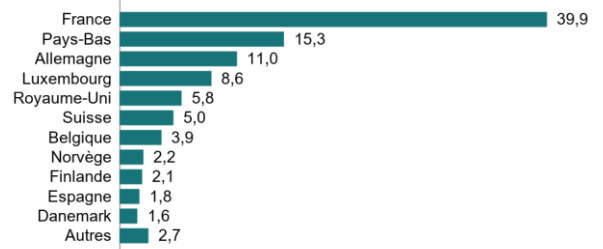
G FUND - NEW DEAL EUROPE NC

Structure du portefeuille

Allocation par classe d'actifs (en % d'exposition)



Répartition géographique (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition par devise (en % de l'actif, hors liquidités)



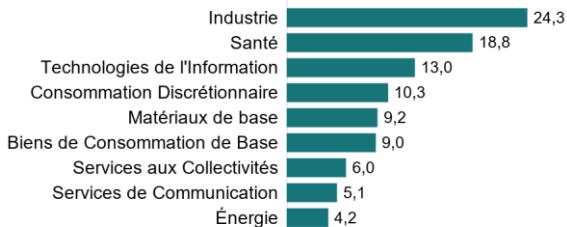
Les 5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

Valeurs	% de l'actif
ASTRAZENECA PLC	3,82
ASML HOLDING NV	3,8
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,18
NESTLE SA-REG	3,12
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,73

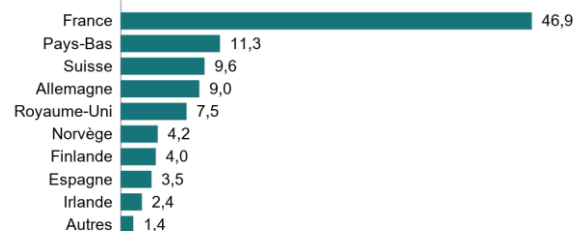
Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	56
Capitalisation moyenne	92,39 Mds €
Capitalisation médiane	68,22 Mds €

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



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



Les 5 principales lignes de la poche actions

Valeurs	% de l'actif
ASTRAZENECA PLC	3.82%
ASML HOLDING NV	3.80%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.18%
NESTLE SA-REG	3.12%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2.73%

Répartition par taille de capitalisation (en % de la poche, hors liquidités)



G FUND - NEW DEAL EUROPE NC

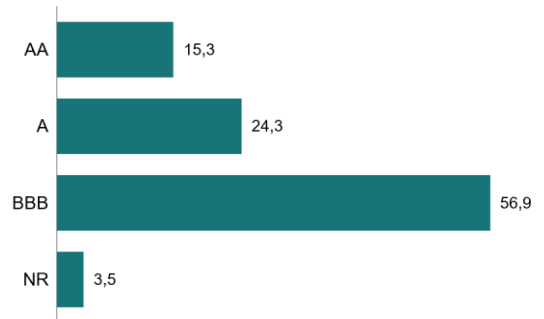
Analyse de la poche obligataire

Nombre de lignes	29	Dérivés crédit (en %)	0,00%
Nombre d'émetteurs	27		
Rating Moyen Portefeuille	BBB+		

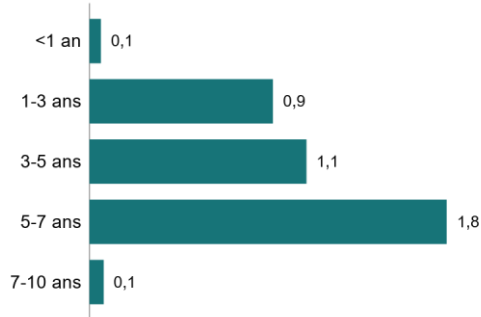
Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



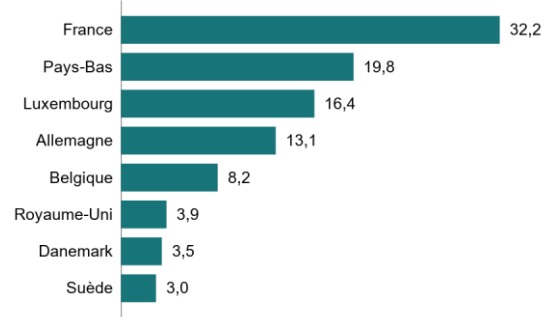
Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



Répartition de la sensibilité par tranche de maturité (en % de la poche, hors liquidités)



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



Les 5 principales lignes de la poche obligataire

Obligations	% de l'actif
MRKGR 1 5/8 06/25/2079	2,22%
NOVNVX 1 5/8 11/09/26	2,19%
LONNVX 1 5/8 04/21/27	2,16%
ORAFP 1 3/4 PERP	2,13%
DGFP 1 5/8 01/18/29	2,09%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Pierre-Alexis DUMONT

Nader BEN YOUNES

Juliette DE MONTETY

Stephan MAZEL

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Au cours du mois de février les principaux indices boursiers dans monde ont affiché de fortes progressions (MSCI World +4,95%, S&P 500 +6.=.01%, Nasdaq +7,33%, Topix +6,21%, Stoxx 600 +2,45%, CSI300 +9,82%) portés, encore une fois, par la thématique de l'intelligence artificielle après la publication bien au-dessus des attentes de Nvidia, qui ont soutenu toute la filière technologique, et par une saison des résultats trimestriels plutôt satisfaisante. Du côté macroéconomique, les banques centrales font preuve de prudence et maintiennent leurs taux directeurs stables et à un niveau élevé, ce qui a conduit à une réduction du nombre de baisses des taux attendus par le consensus relativement au début de l'année. A cet égard, le rendement des obligations à 10 ans du trésor américain a affiché une hausse en passant de 3,9% à 4,2%. Par ailleurs, le taux de chômage stable à 3,7% aux Etats-Unis, et une inflation core qui ne baisse pas, diminuent l'urgence de l'action de la part de FED. Par ailleurs, le prix du pétrole n'a que modérément augmenté (+3,2% sur un mois à 78.26USD/b), tandis que l'euro face au dollar américain a fluctué légèrement autour du niveau 1,08. A l'image des actions, les spreads de crédit se sont resserrés sur le mois, à titre d'exemple, le Itraxx Xover est passé de 330 bps à 307 bps.

Allocation : Nous avons conservé un portefeuille avec une allocation équilibrée 50% actions, 47% crédit et 3% cash afin de maximiser la diversification. Le faible différentiel entre les taux monétaire et ceux des obligations d'entreprise ne pousse pas à recalculer rapidement le poids de la poche crédit proche des poids du pivot 50% actions / 50% crédit.

Actions/Convertibles : La poche actions (50% de l'actif net) progresse sur le mois de l'ordre de 1,7% entraînée notamment par les secteurs industriels, de consommation discrétionnaire et technologique. Le regain d'optimisme sur les perspectives économiques allié à de bons résultats ont permis à Schneider Electric, ASML, Stellantis, Michelin, Air Liquide et Saint Gobain d'être les principaux contributeurs positifs à la performance de la poche. A l'inverse, les faibles prix du gaz continuent de peser sur Equinor, leader européen de la production de gaz. De même, des résultats marquants le ralentissement de la croissance en volume de Nestlé ont été sanctionnés par les investisseurs. La poche convertible n'a pas été réinvestie, nous préférons garder une exposition actions plutôt que convertibles. Aucun mouvement significatif n'a été réalisé sur la poche durant le mois.

Crédit : La poche crédit (47% de l'actif) est en retrait de 1,1% sur le mois de février, pénalisé par la hausse des taux. Les primes de crédit investment grade se resserrent de 10 bps pour atteindre 121bps à fin février. Les secteurs des Transports (Vinci) et la Santé (Novo Nordisk) ont été des contributeurs importants à la performance.

Source de données

© 2022 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)

Néant

Avertissement

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 <https://www.groupama-am.com/fr/finance-durable/>.

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 Document peut être modifié à tout moment sans avis préalable.

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.

L'investissement présente un risque de perte en capital. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de la SICAV. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

Compartiment de G FUND Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 5 allée Scheffer – L-2520 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et régie par les dispositions de la partie I de la loi du 17 Décembre 2010, conformément à la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009.

Le représentant de la SICAV en France est CACEIS, 89-91 rue Gabriel Péri, 92190 Montrouge, France.

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. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Compartiment dans une ou plusieurs juridictions à tout moment.

L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun.

Espagne : Le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en espagnol et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid, inscrit sous le numéro 5 du registre SGIIC de la CNMV ou sur www.groupama-am.com/es.

Italie : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en italien et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama AM succursale italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma ou sur le site www.groupama-am.fr/it.

Suisse : la SICAV est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le Représentant local est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et l'Agent payeurs des Compartiments enregistrés pour une offre publique en Suisse sont Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île, CH-1204 Genève ou BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant.

Belgique : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en français et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86, 1000 Brussels ou sur le site groupama-am.fr/be.

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en allemand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Munich, Germany.

Portugal : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en portugais et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisbon, Portugal.

Pays-Bas : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.