GROUPAMA CROISSANCE N

Fonds nourricier de G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE

Groupama ASSET MANAGEMENT

Code ISIN Part N : **FR0010722405**

Reporting mensuel au 31/08/2020

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

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	94,73 M €
Actif net de la part :	0,47 M €
VL au 31/08/20 :	974,91
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Actions internationales
Catégorie Europerformance :	Actions Europe - général
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	06/08/1987
Code Bloomberg :	GRPCRNC FP

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	-
Souscription suivante :	En millième(s) 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) :	1,15%
Frais de gestion indirects (maximum) :	0,70%

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

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

GROUPAMA CROISSANCE N — Indicateur de référence

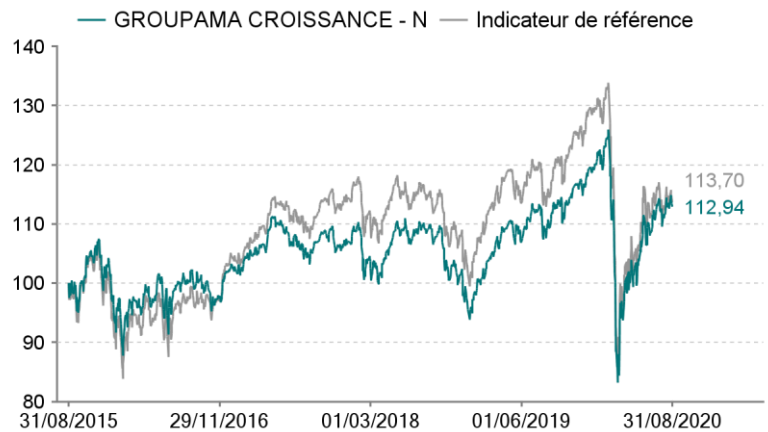
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	**23,59**	**-10,09**	**4,50**	**-1,12**	**13,02**
Indicateur de référence	26,05	-10,57	10,24	2,58	8,22
Ecart	-2,46	0,48	-5,74	-3,70	4,79

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois 31/07/20	3 mois 29/05/20	YTD 31/12/19	1 an 30/08/19	3 ans 31/08/17	5 ans 31/08/15
OPC	**3,10**	**6,52**	**-4,83**	**1,16**	**7,60**	**12,94**
Indicateur de référence	2,94	4,65	-11,50	-2,92	4,29	13,70
Ecart	0,16	1,87	6,67	4,08	3,31	-0,75

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	28,02	30,20
Ratio de Sharpe	-0,01	-0,15
Tracking Error (Ex-post)	4,20	-
Ratio d'information	1,04	-
Beta	0,92	-

COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds vise à privilégier une performance asymétrique et la maitrise de la volatilité. Pour cela, le fonds est investi sur deux poches :
- un portefeuille coeur 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

Nouveau rebond des marchés actions en aout. Malgré la reprise de l'épidémie et la montée des tensions entre les Etats-Unis et la Chine, les investisseurs se sont laissé porter par une saison de résultats rassurante et l'espoir de la commercialisation proche d'un vaccin. Le MSCI Europe termine à +2,9%. Au niveau sectoriel, les cycliques reprennent des couleurs, loisirs (+15%), automobile (+11%) et médias (+8%) sont loin devant les utilities, la santé et l'alimentation (-1%).

Investissements

Allocation entre poche : Le poids de la poche opportuniste est stable à 28%.

Poche coeur : Le portefeuille est en hausse de +3,1%. L'allocation sectorielle favorisant la visibilité souffre alors que la sélection s'avère très favorable grâce aux parcours relatifs de Stedim (+14%) dans la santé, Neste Oyj (+15%) dans l'énergie ou WDP (+9%) dans l'immobilier qui font mieux que compenser les sous-performances de FDJ (+1%), Heineken (-5%) ou Air Liquide (0).

Poche opportuniste : La stratégie est en hausse de +4,4%. Le positionnement sectoriel procyclique est favorable, de même, la sélection qui profite des beaux parcours relatifs de Zeiss (+7%) dans la santé, Stora (+16%) dans les matériaux ou VZ (+12%) dans les services financiers qui dominent les déceptions sur Alstom (-1%), Peugeot (+5%) ou Axa (+1%).

Le beta prévisionnel du portefeuille est stable à 0,90.

GROUPAMA CROISSANCE N

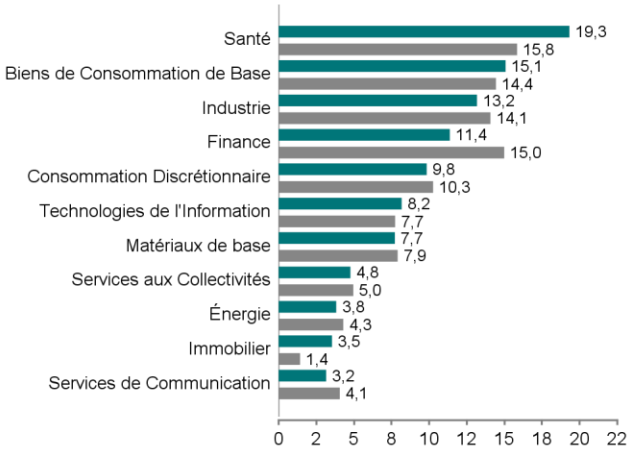
Fonds nourricier de G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE

Code ISIN Part N : **FR0010722405**

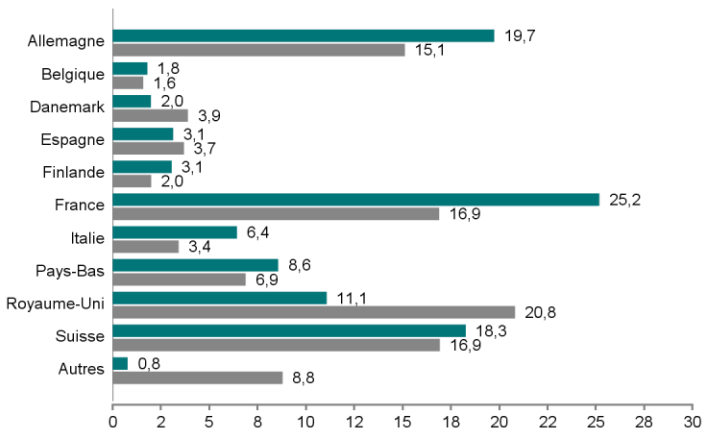
ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2020

GROUPAMA CROISSANCE N — Indicateur de référence

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



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

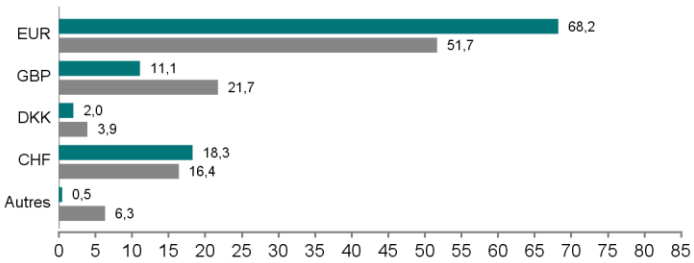


LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
NESTLE SA REG	5,45%
ROCHE HOLDING GENUSS	3,09%
SAP SE	2,97%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	2,58%
FINECOBANK	2,56%
ENEL SPA	2,51%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,40%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2,33%
ASML HOLDING NV	2,25%
ASTRAZENECA PLC	2,24%
Liquidités et OPC monétaires	0,29%

Nombre de valeurs en portefeuille : **77**

REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
IBERDROLA SA	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG
	COMPASS GROUP
	MUENCHENER RUECKVER AG-REG
	VERBUND

PRINCIPALES SUR ET SOUS PONDÉRATIONS (en %)

SUR PONDÉRATIONS

Valeurs	Poids dans la poche	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart
FINECOBANK	2,58%	0,10%	2,48%
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2,35%	0,11%	2,24%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	2,60%	0,46%	2,14%
TELEPERFORMANCE	2,25%	0,21%	2,04%
NEMETSCHEK	1,93%	0,05%	1,88%

SOUS PONDÉRATIONS

Valeurs	Poids dans la poche	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart
SANOFI	0,00%	1,30%	-1,30%
SIEMENS AG	0,00%	1,20%	-1,20%
GLAXOSMITHKLINE PLC	0,00%	1,12%	-1,12%
ALLIANZ SE-REG	0,00%	1,03%	-1,03%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	0,00%	0,88%	-0,88%

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'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.

Edité par Groupama Asset Management France- Siège social : 25 rue de la Ville l'Evêque, 75008 PARIS - Site web : www.groupama-am.com