

**G FUND - NEW DEAL EUROPE IC**

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise G FUND

**Mars 2024**Données au **28/03/2024****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**

22,56 M €

**Valeur liquidative**

1 028,18 €

**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	GFALLX 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	0,85%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 29/02/2024)



Catégorie " EAA Fund EUR Moderate Allocation"

**SFDR 8****Conditions de commercialisation**

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	150 000,00 €
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 IC

## PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



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	29/02/24	29/12/23	31/03/23	31/03/21	-	-
OPC	<b>3,31</b>	<b>2,37</b>	<b>3,31</b>	<b>8,71</b>	<b>-0,35</b>	-	-

## Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	<b>10,58</b>	<b>-18,58</b>	<b>8,53</b>	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	6,94%	8,39%	-	-
Tracking Error (Ex-post)	6,94	8,39	-	-
Ratio d'information	1,26	-0,04	-	-
Ratio de Sharpe	0,70	-0,19	-	-
Coefficient de corrélation	-0,08	-0,11	-	-
Beta	-11,19	-3,68	-	-

Source : Groupama AM

## Principaux risques

Risque de crédit

Risque actions

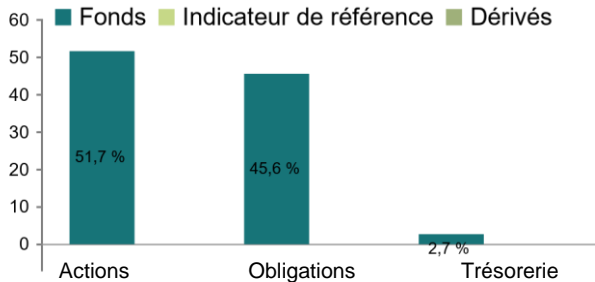
Risque de taux

Risque de perte en capital

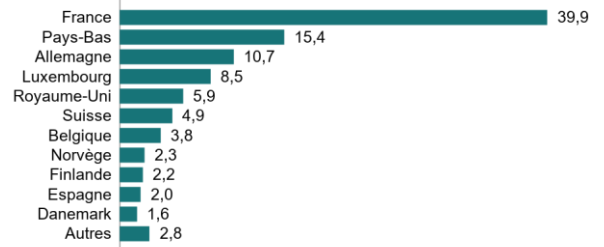
## G FUND - NEW DEAL EUROPE IC

### 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)



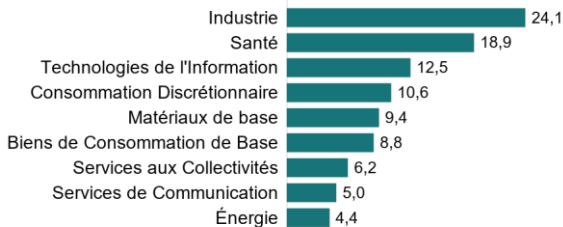
#### Les 5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

Valeurs	% de l'actif
ASTRAZENECA PLC	4,01
ASML HOLDING NV	3,82
NESTLE SA-REG	3,13
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,12
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,71

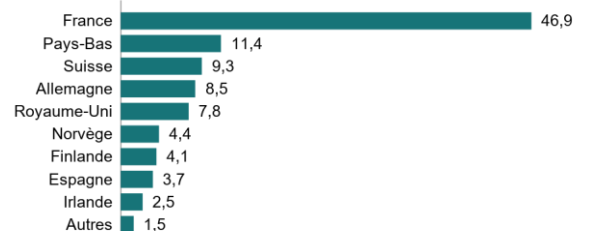
### Analyse de la poche actions

Nombre de lignes	56
Capitalisation moyenne	94,64 Mds €
Capitalisation médiane	73,41 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	4.01%
ASML HOLDING NV	3.82%
NESTLE SA-REG	3.13%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.12%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2.71%

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

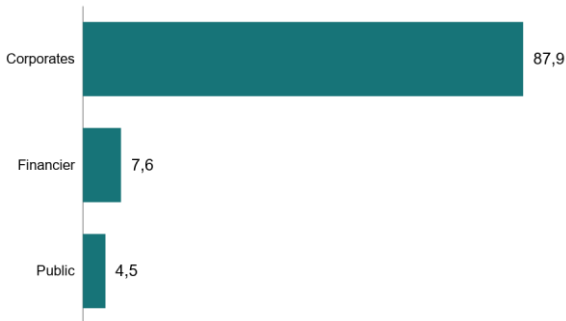


G FUND - NEW DEAL EUROPE IC

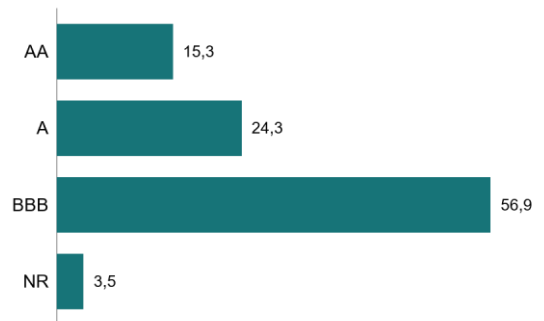
## Analyse de la poche obligataire

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

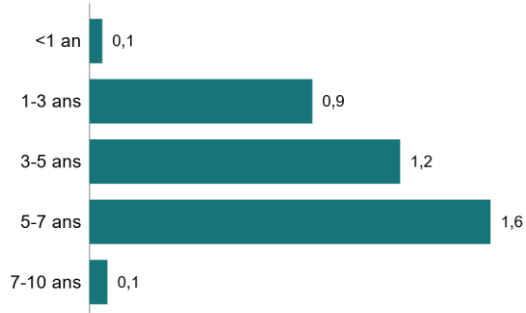
### Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



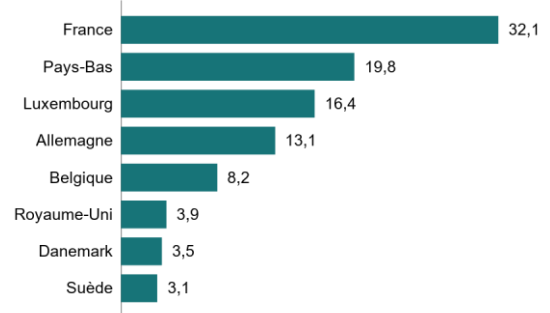
### Répartition par notation (en % de la poche, hors liquidités)



### 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	2,19%
NOVNVX 1 5/8 11/09/26	2,16%
LONNVX 1 5/8 04/21/27	2,14%
DGFP 1 5/8 01/18/29	2,08%
ORAFP 1 3/4 PERP	2,06%

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Pierre-Alexis DUMONT

Juliette DE MONTETY

Nader BEN YOUNES

Stephan MAZEL

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Mars fut le 5ème mois consécutif de hausse des marchés actions, la reprise s'étendant au-delà de la technologie à l'énergie, aux matériaux, aux services publics et aux valeurs financières (S&P +3,1%, Nasdaq +1,9%, Eurostoxx +4,4%, Stoxx600 +4,2%, Nikkei +3,2%, MSCI Asia ex-Japan +2,2%). Alors que les rapports sur l'inflation de janvier et février ont suscité des craintes sur les futures baisses de taux de la FED, la FED a maintenu ses taux inchangés en mars et la plupart de membres de la FED prévoient toujours trois baisses en 2024. L'activité « M&A » et « IPO » a confirmé son redressement en mars avec des opérations significatives qui confirme la bonne santé des marchés financiers. Contrairement au mois dernier où les rendements ont augmenté, les taux 10 ans américains et allemands sont restés stables ce mois-ci, à 4,2% et 2,3% respectivement. De même le crédit est inchangé avec un Xover inchangé comme le dollar par rapport à l'euro qui termine le mois à 1,08.

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 3,8% entraînée notamment par les secteurs de la santé, de la consommation discrétionnaire et de l'industrie. Thales et Airbus dans le secteur de l'aéronautique/défense, AstraZeneca dans la santé et Equinor dans l'énergie ont profité respectivement de carnets de commandes en plein boum, de nouvelles positives sur le pipeline de médicament et du rebond des prix du pétrole et gaz. A l'inverse, DHL souffre de chiffres en-dessous des attentes, notamment dû à un environnement économique défavorable impactant le segment Express. 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 : Sur la poche crédit (47% de l'actif), poursuite du resserrement des spreads de crédit (de 121 bps à 113 bps sur le Crédit IG), accompagné sur ce mois d'une légère détente des taux. La performance de la poche est ainsi positive d'environ 1% sur la période. Les secteurs Non-cycliques (Essity) et Transport (Vinci) 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](http://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](http://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](http://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 [www.groupama-am.fr/be](http://www.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.