

Reporting mensuel au 31/10/2022

Indicateur de référence : 60% MSCI Euro (dividendes nets réinvestis) 40% Bloomberg Euro Agg. Treasury 3-5

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	45,97 M €
Actif net de la part :	45,97 M €
VL au 31/10/22 :	2 569,48
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Diversifiés
Catégorie	Diversifiés euro - allocation
Europerformance :	mixte
Type d'OPC :	FIA
Date d'agrément AMF :	27/03/1998
Code Bloomberg :	GPFRACE FP

Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	-
Souscription suivante :	En part(s)
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 11:00 - VL Inconnue - Règlement J+1

Frais

Commission de souscription maximum	4,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs (maximum)	1,10%
Frais de gestion indirects (maximum)	1,00%

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

CONTRAINTES DE GESTION

Le total des émissions privées notées BBB- (Standard & Poor's ou équivalent) ne dépassera pas 20% de l'actif net avec un maximum de 2% par émetteur privé.

FOURCHETTE DE SENSIBILITE

Minimum	Maximum
2,0	8,0

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés reprennent des couleurs après une rentrée de septembre difficile et cela malgré la poursuite par les banques centrales du cycle de resserrement monétaire. La BCE et la FED remontent ainsi leurs taux de 75bps et les deux institutions laissent entrevoir des taux terminaux plus élevés qu'anticipés. Du côté des entreprises, 77% des sociétés américaines ont d'ores et déjà publié leurs résultats. 71% d'entre elles affichent des bénéfices supérieurs aux attentes avec de belles publications dans le secteur de l'énergie mais également de vraies déceptions, notamment pour les GAFAs. En Chine, à l'issue du 20ème congrès du parti communiste, Xi Jinping renforce son pouvoir. La politique économique du pays favorisera dans les prochaines années la sécurité sanitaire et l'indépendance du pays vis-à-vis de l'extérieur, cela au détriment de la croissance. Le message a été fraîchement accueilli par les investisseurs. Sur le mois d'octobre le Stoxx 600 rebondi de 6.35%, le Nikkei de 6.36% et le S&P 500 de 8.10%. A contre-courant le MSCI Emerging Markets (en USD) cède 3.11%. Nous n'avons effectué de changement significatif au cours du mois écoulé.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

■ GAN FRANCESELECT	■ Indicateur de référence
--------------------	---------------------------

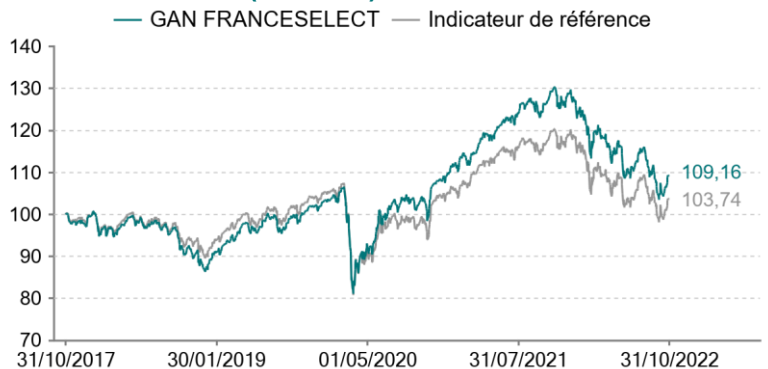
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	17,49	6,38	17,52	-10,01	7,73
Indicateur de référence	13,25	0,14	15,49	-7,27	6,74
Ecart	4,25	6,24	2,03	-2,75	1,00

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	30/09/22	29/07/22	31/12/21	29/10/21	31/10/19	31/10/17
OPC	4,51	-4,86	-15,13	-14,15	8,34	9,16
Indicateur de référence	4,79	-4,06	-12,68	-11,85	1,02	3,74
Ecart	-0,28	-0,80	-2,46	-2,30	7,32	5,41

Performances 5 ans (base 100)



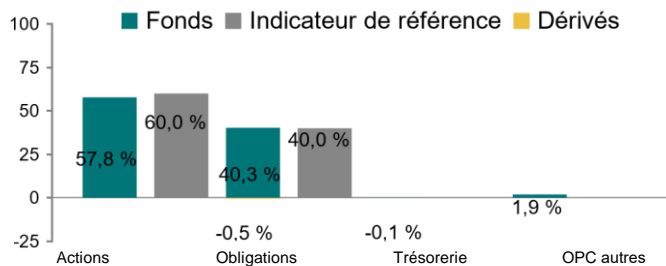
* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	12,26	12,55
Ratio de Sharpe	-1,38	-1,14
Tracking Error (Ex-post)	1,64	-
Ratio d'information	-1,34	-
Beta	0,97	-

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/10/2022

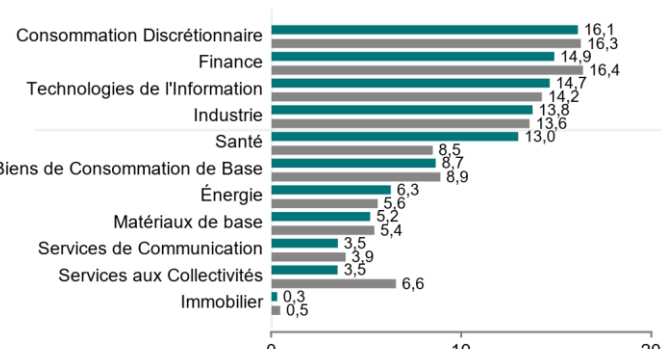
ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS (EN % D'EXPOSITION)



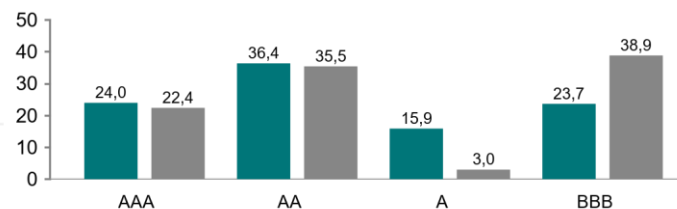
LES DIX PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (en % de l'actif)

Actions		Obligations	
ASML HOLDING NV	3,38%	FRTR 1 11/25/25	2,14%
LVMH MOET HENNESSY	3,08%	FRTR 3 1/2 04/25/26	2,07%
LOUIS VUI		FRTR 0 02/25/26	2,05%
ENI SPA	1,84%	SPGB 0 01/31/26	2,05%
SANOFI	1,72%	BTPS 0 1/2 02/01/26	2,02%
ALLIANZ SE-REG	1,71%		

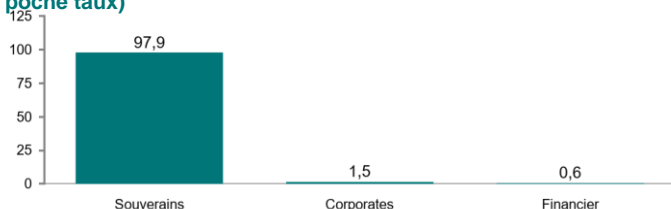
REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)



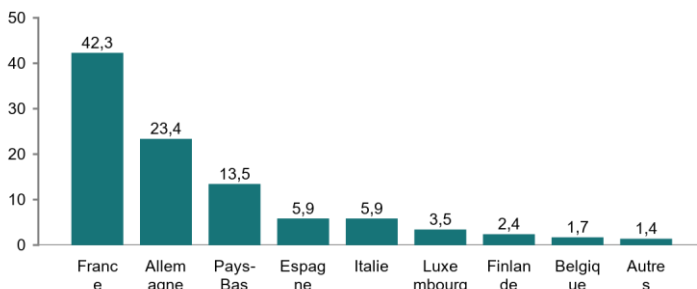
REPARTITION DE L'ACTIF PAR RATING (en % de la poche taux)



REPARTITION PAR TYPE D'EMETTEUR (en % d'exposition de la poche taux)



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



HISTORIQUE DES PERFORMANCES * EN % (5 ANS)

Année	OPC	Indicateur de référence	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2022	OPC		-3,23	-3,04	-0,75	-2,33	-0,33	-5,91	4,57	-4,23	-4,95	4,51			-15,13
	Indicateur de référence		-2,05	-3,68	-1,12	-1,90	0,25	-5,77	5,28	-4,22	-4,42	4,79			-12,68
2021	OPC		0,54	1,40	3,93	2,28	1,61	1,38	1,47	2,22	-2,06	2,43	-1,59	2,78	17,49
	Indicateur de référence		-0,98	2,28	4,46	1,16	1,58	0,60	0,90	1,36	-2,06	2,42	-1,90	2,90	13,25
2020	OPC		-0,11	-4,58	-9,84	4,61	4,30	3,80	0,29	2,66	-1,14	-2,98	9,08	1,47	6,38
	Indicateur de référence		-0,89	-4,92	-10,64	3,57	2,99	3,32	-0,79	1,92	-0,99	-3,42	10,52	0,99	0,14
2019	OPC		4,10	2,39	1,16	4,02	-2,76	3,58	-0,26	-0,73	2,10	0,76	1,39	0,74	17,52
	Indicateur de référence		3,73	2,33	1,10	3,18	-3,43	3,48	0,25	-0,57	2,21	0,44	1,39	0,61	15,49
2018	OPC		2,29	-2,79	-1,12	2,62	-0,78	-0,30	1,50	-1,78	-0,69	-4,75	-0,95	-3,49	-10,01
	Indicateur de référence		1,85	-2,32	-0,96	3,04	-1,70	-0,17	1,93	-2,18	0,03	-3,64	0,01	-3,17	-7,27

* 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)

01/08/2017 - 07/03/2018	40% Barclays Capital Euro Agg. Treasury 3-5 clôture 60% MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis)
07/03/2018 - 24/08/2021	60% MSCI Euro (dividendes nets réinvestis) 40% Barclays Capital Euro Agg. Treasury 3-5
24/08/2021	60% MSCI Euro (dividendes nets réinvestis) 40% Bloomberg Euro Agg. Treasury 3-5

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.