

GAN EUROSTRATEGIE

OPC d'OPC

Août 2024

Données au 30/08/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le MSCI Euro (clôture - dividendes nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des actions de la zone Euro de toutes capitalisations.

Actif net global

49,24 M €

Valeur liquidative

3 116,79 €

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 | GPEUROS FP |
| Indicateur de référence | MSCI Euro clôture (dividendes nets réinvestis) |
| Classification SFDR | Article 6 |
| Date de création du fonds | 24/04/1998 |
| Date de création de la part | 24/04/1998 |
| Devise de valorisation | EUR |
| PEA | Non |
| PEA-PME | Non |

Frais

| | |
|------------------------------------|-------|
| Commission de souscription maximum | 3,00% |
| Commission de rachat maximum | - |
| Frais de gestion directs maximum | 1,00% |
| Frais de gestion indirects maximum | 1,00% |

Notation Morningstar

(Données au 31/07/2024)



Catégorie " EAA Fund Eurozone Large-Cap Equity"

Conditions de commercialisation

| | |
|------------------------------------|-----------------------|
| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
| Type de part | Distribution |
| Minimum de première souscription : | - |
| Heure limite de centralisation | 11:00, heure de Paris |
| Type de valeur liquidative | Inconnue |
| Règlement | J+1 |
| Dépositaire / Conservateur | CACEIS BANK |

GAN EUROSTRATEGIE

MSCI EURO CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

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 | 31/07/24 | 31/05/24 | 31/08/23 | 31/08/21 | 30/08/19 | 29/08/14 |
| OPC | 9,61 | 1,92 | -0,52 | 14,60 | 15,04 | 64,47 | 117,63 |
| Indicateur de référence | 10,56 | 1,75 | -0,38 | 15,98 | 20,95 | 55,12 | 97,96 |
| Écart | -0,96 | 0,18 | -0,14 | -1,38 | -5,92 | 9,36 | 19,67 |

Performances annuelles nettes en %

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|------|-------|-------|
| OPC | 19,75 | -14,66 | 26,91 | 6,67 | 27,49 | -13,71 | 10,88 | 5,29 | 11,28 | 1,84 |
| Indicateur de référence | 20,96 | -11,80 | 23,58 | -2,19 | 25,16 | -12,11 | 11,23 | 4,37 | 8,27 | 4,42 |
| Écart | -1,21 | -2,86 | 3,33 | 8,86 | 2,33 | -1,59 | -0,35 | 0,91 | 3,01 | -2,59 |

Source : Groupama AM

Analyse du risque

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilité | 12,95% | 16,51% | 19,95% | 17,62% |
| Volatilité de l'indice de référence | 13,07% | 16,64% | 21,22% | 18,65% |
| Tracking Error (Ex-post) | 1,53 | 2,00 | 2,95 | 2,44 |
| Ratio d'information | -0,90 | -0,89 | 0,47 | 0,42 |
| Ratio de Sharpe | 0,79 | 0,17 | 0,44 | 0,62 |
| Coefficient de corrélation | 0,99 | 0,99 | 0,99 | 0,99 |
| Beta | 0,98 | 0,98 | 0,93 | 0,94 |

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque de liquidité

Profil de l'OPC

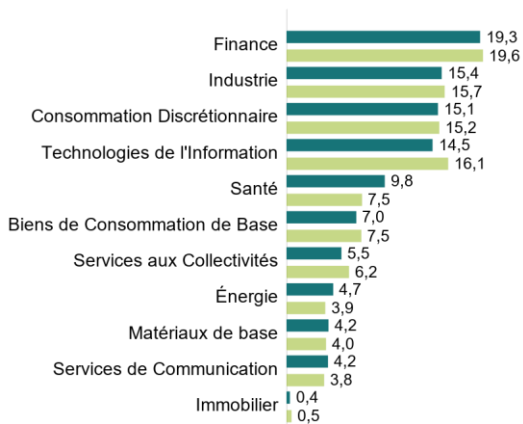
| | |
|------------------------|-------------|
| Nombre de lignes | 87 |
| Capitalisation moyenne | 59,24 Mds € |
| Capitalisation médiane | 41,76 Mds € |



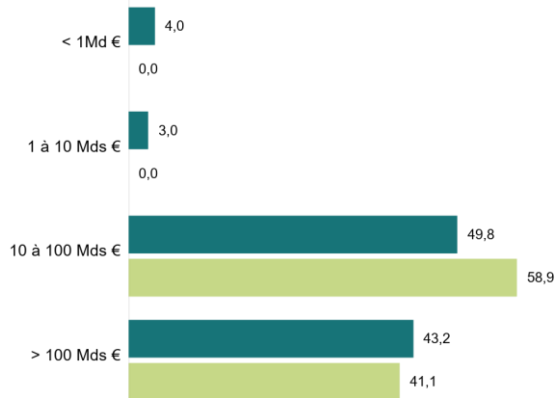
GAN EUROSTRATEGIE

MSCI EURO CLÔTURE (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

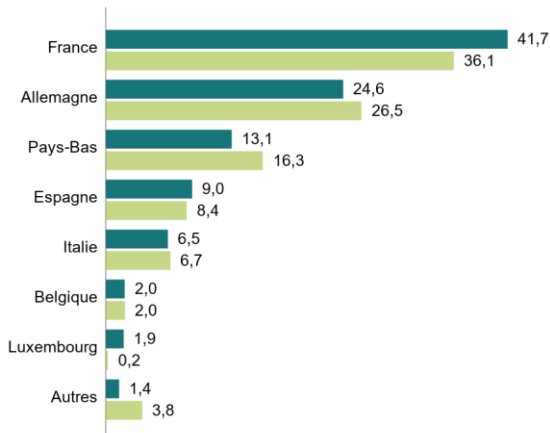
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



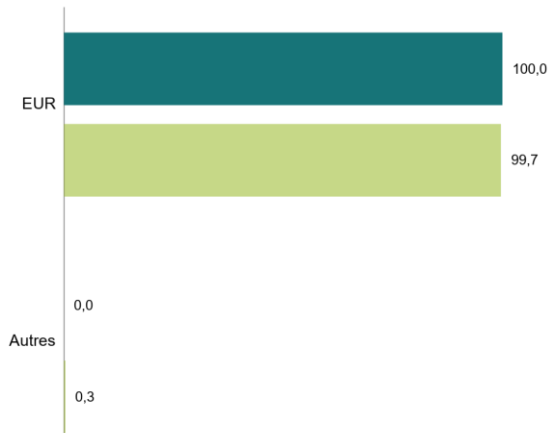
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



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



Répartition par devise (en % d'actif, hors liquidité)



Dix principales lignes actions en portefeuille

| | Pays | Secteur | % de l'actif |
|------------------------------|-----------|-------------------------------|---------------|
| ASML HOLDING NV | Pays-Bas | Technologies de l'Information | 7,36% |
| SAP SE | Allemagne | Technologies de l'Information | 4,68% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | France | Consommation Discrétionnaire | 4,29% |
| ALLIANZ SE-REG | Allemagne | Finance | 3,35% |
| SANOFI | France | Santé | 2,84% |
| L'OREAL | France | Biens de Consommation de Base | 2,76% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | France | Industrie | 2,65% |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | Allemagne | Services de Communication | 2,54% |
| TOTALENERGIES SE | France | Énergie | 2,44% |
| AXA SA | France | Finance | 2,32% |
| Total | | | 35,24% |

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Olivier EKAMBI

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois d'août a été un mois mouvementé pour les investisseurs. Aux États-Unis, la publication de l'ISM manufacturier et le rapport sur l'emploi du mois de juillet ont alimenté les craintes d'une récession. Dans le même temps, la décision de la Banque du Japon d'augmenter son taux directeur de 25 points de base (pb) et le ton hawkish du gouverneur Ueda ont entraîné un dénouement abrupt des positions de carry trade, qui reposaient sur les coûts d'emprunt bon marché en yen japonais pour acheter d'autres actifs à rendement plus élevé. À la lumière de ces événements, dans la première moitié du mois, les marchés boursiers mondiaux ont chuté brusquement tandis que les obligations mondiales ont progressé fortement. Dans la seconde moitié du mois, la perspective de taux d'intérêt plus bas aux États-Unis a aidé les marchés boursiers à rebondir et les actions des marchés développés ont clôturé en hausse de 2,7 % sur le mois. D'autres catégories d'actifs sensibles aux taux d'intérêt, comme l'immobilier, ont également été bien soutenues. Sur l'ensemble de la période, les marchés actions sont légèrement positifs (+1.7% pour le MSCI World). Les actions US (+2.3% pour le SP500) surperforment légèrement les actions Européennes (+1.3% pour le STOXX 600). Aussi bien aux US qu'en Europe le secteur de la santé affiche les meilleures performances tandis que le secteur de l'énergie affiche les moins bonnes performances. Nous maintenons un portefeuille équilibré entre secteurs défensifs et secteurs sensibles au cycle et continuons de favoriser les valeurs de qualité à prix raisonnable offrant des perspectives bénéficiaires solides.

Source de données

© 2024 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.

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 l'OPC. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

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.

