

Reporting mensuel au 31/01/2020

Indicateur de référence : 50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis)
50% BarCap Global Aggregate Treasury Hedged €

CHIFFRES CLES

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Actif net toutes parts confondues : | 84,96 M € |
| Actif net de la part : | 84,96 M € |
| VL au 31/01/20 : | 371,97 |
| Devise de valorisation : | EUR |
| Fréquence de valorisation : | Quotidienne |

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

| | |
|-----------------------|---|
| Classification AMF : | Diversifiés |
| Catégorie : | Diversifiés internationaux - allocation mixte |
| Europerformance : | allocation mixte |
| Type d'OPC : | UCITS |
| Date d'agrément AMF : | 18/08/1997 |
| Code Bloomberg : | GRPEXPA FP |

Durée de placement recommandée

Supérieure à 3 ans

Conditions de commercialisation

| | |
|---------------------------------------|--|
| Minimum de première souscription : | - |
| Souscription suivante : | En dix millièmes de part |
| Dépositaire / Conservateur : | ORANGE BANK |
| Conditions de souscription / rachat : | Tous les jours jusqu'à 11:00 - VL Inconnue - Règlement J+3 |

Frais

| | |
|--|-------|
| Commission de souscription maximum : | 2,00% |
| Commission de rachat maximum : | - |
| Frais de gestion directs (maximum) : | 1,50% |
| Frais de gestion indirects (maximum) : | 0,30% |

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

FOURCHETTE DE SENSIBILITE

| Minimum | Maximum |
|---------|---------|
| 2,0 | 8,0 |

COMMENTAIRE DE GESTION

Janvier a été riche en événements. Le début du mois a vu la résurgence des tensions au Moyen-Orient avec l'élimination d'un haut responsable militaire iranien par les US. La situation s'étant apaisée rapidement l'appétit pour le risque des investisseurs est venu prolonger la hausse des marchés de 2019. Cependant, en fin de période, l'épidémie de coronavirus et les mesures de confinement prises par les autorités chinoises ont fait corriger les actifs risqués. La bonne tenue des indicateurs macro-économiques et la signature de la phase I de l'accord commercial entre la Chine et les US n'ont pas permis d'endiguer le climat de défiance de la dernière semaine de janvier. Les premières publications de résultats ont plutôt rassuré, le secteur technologique affichant une fois encore une croissance solide. Enfin, le 31 janvier, le Royaume-Uni a quitté l'Union Européenne et est entré dans une période de transition pour clarifier son positionnement. Les marchés actions auront finalement pâti de ce risque sanitaire : le S&P500 termine à -0.16% en usd, le Stoxx600 a perdu -1.2% en € et le Nikkei -1.9% en jpy.

Le vent d'optimisme est-il en train de retomber ? C'est le sentiment qui prédomine sur les marchés en janvier avec l'émergence d'une épidémie meurtrière en provenance de Chine. Si l'impact humain du Coronavirus reste pour le moment relativement incertain, le coût économique devrait se faire sentir vu le poids de la Chine dans l'économie mondiale. En Europe, le raz de marée annoncé par la Ligue dans une élection régionale test n'a pas eu lieu et le parti démocrate est sorti grand vainqueur diminuant ainsi le risque d'élections nationales. Enfin, le Royaume-Uni a effectivement quitté l'UE. Les marchés seront désormais concentrés sur les accords sectoriels entre l'UE et le pays. Dans ce contexte, les taux ont vivement retracé leurs récentes hausses et les actifs risqués, à l'exception de l'Italie dont le spread s'est resserré de 18bps, ont sous-informés. Le 10 ans allemand finit 28bps plus bas que fin décembre. -0.44%. Le 10 ans US termine 42 bps plus bas à 1.51%.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

GROUPAMA CONVICTIONS N Indicateur de référence

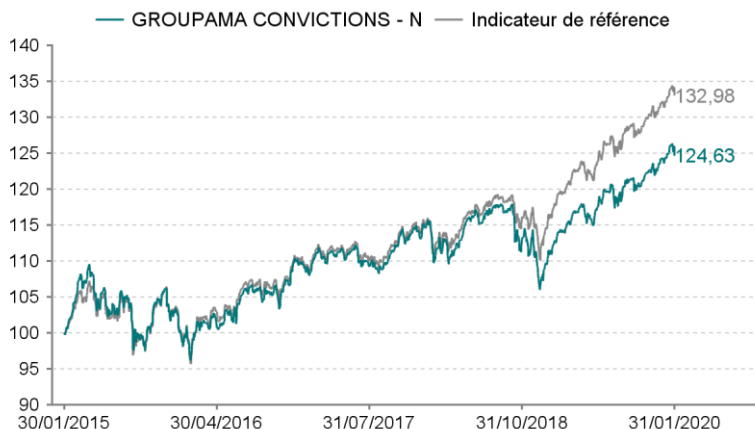
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

| Année | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-------------------------|-------|-------|-------|------|------|
| OPC | 14,61 | -4,86 | 3,46 | 6,16 | 7,46 |
| Indicateur de référence | 16,65 | -1,06 | 3,83 | 5,94 | 6,75 |
| Ecart | -2,04 | -3,79 | -0,37 | 0,22 | 0,71 |

Performances cumulées nettes en %

| Période | 1 mois | 3 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 31/12/19 | 31/10/19 | 31/12/19 | 31/01/19 | 31/01/17 | 30/01/15 |
| OPC | 0,83 | 2,80 | 0,83 | 11,26 | 15,34 | 24,63 |
| Indicateur de référence | 1,23 | 3,23 | 1,23 | 13,59 | 22,60 | 32,98 |
| Ecart | -0,41 | -0,44 | -0,41 | -2,33 | -7,26 | -8,35 |

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)

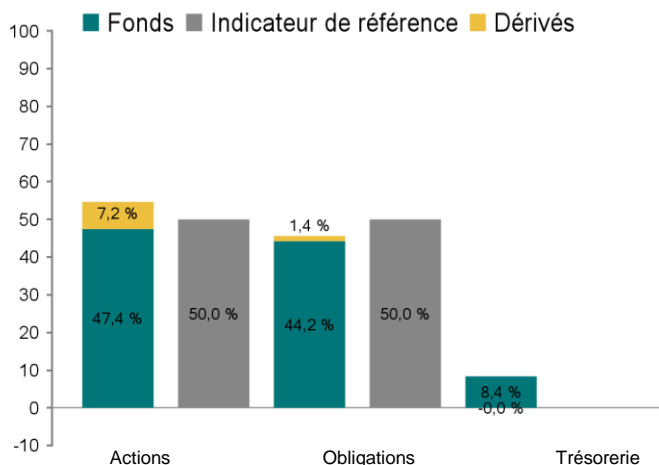
| | OPC | Indicateur de référence |
|--------------------------|-------|-------------------------|
| Volatilité | 4,89 | 4,61 |
| Ratio de Sharpe | 2,27 | 2,86 |
| Tracking Error (Ex-post) | 0,70 | - |
| Ratio d'information | -3,34 | - |
| Beta | 1,05 | - |

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/01/2020

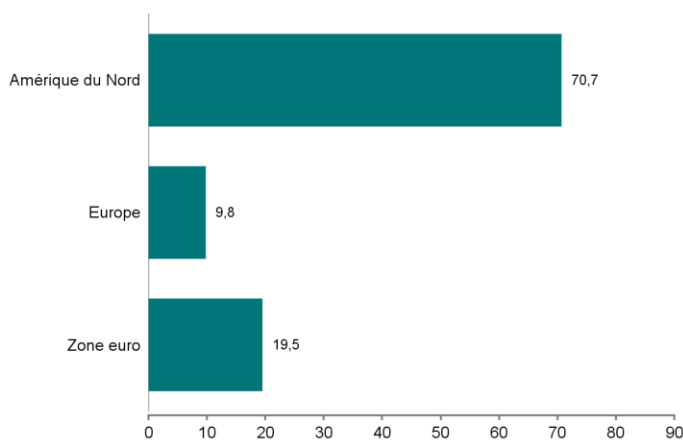
GROUPAMA CONVICTIONS N

Indicateur de référence

ALLOCATION PAR CLASSE D'ACTIFS (en % d'exposition)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % d'exposition de la poche actions)



PERFORMANCES DES PRINCIPAUX FONDS INTERNES

| Fonds | % de l'actif | Performance fonds YTD | Performance bench YTD | Ecart | Performance fonds MTD | Performance bench MTD | Ecart |
|------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|--------|-----------------------|-----------------------|--------|
| GROUPAMA US EQUITIES - O | 17,24% | 0,04% | -0,08% | 0,11% | 0,04% | -0,08% | 0,11% |
| GROUPAMA ETAT MONDE - MC | 15,35% | 1,69% | 1,80% | -0,11% | 1,69% | 1,80% | -0,11% |
| GROUPAMA EUROPE EQUITIES - O | 11,49% | -1,48% | -1,26% | -0,22% | -1,48% | -1,26% | -0,22% |
| GROUPAMA CREDIT EURO - O | 9,64% | 1,19% | 1,16% | 0,04% | 1,19% | 1,16% | 0,04% |
| GROUPAMA MONETAIRE - IC | 3,98% | -0,03% | -0,04% | 0,01% | -0,03% | -0,04% | 0,01% |

HISTORIQUE DES PERFORMANCES * EN % (5 ANS)

| | Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin | Juillet | Août | Septembre | Octobre | Novembre | Décembre | Année |
|--------------------------------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|-----------|---------|----------|----------|-------|
| 2020 OPC | 0,83 | | | | | | | | | | | | 0,83 |
| Indicateur de référence | 1,23 | | | | | | | | | | | | 1,23 |
| 2019 OPC | 3,86 | 1,65 | 1,90 | 1,56 | -2,36 | 2,84 | 1,31 | 0,33 | 1,12 | -0,31 | 1,54 | 0,41 | 14,61 |
| Indicateur de référence | 3,97 | 1,78 | 2,13 | 1,67 | -1,93 | 2,68 | 1,69 | 0,72 | 1,19 | -0,24 | 1,74 | 0,23 | 16,65 |
| 2018 OPC | 0,84 | -1,28 | -2,25 | 2,33 | 2,24 | -0,19 | 1,29 | 0,91 | -0,20 | -3,93 | 0,52 | -4,96 | -4,86 |
| Indicateur de référence | 0,56 | -0,95 | -0,72 | 1,33 | 2,07 | 0,02 | 1,26 | 0,85 | 0,06 | -2,58 | 0,82 | -3,62 | -1,06 |
| 2017 OPC | -1,38 | 2,79 | 0,00 | 0,20 | -0,38 | -1,05 | -0,49 | -0,27 | 1,29 | 2,90 | -0,11 | 0,01 | 3,46 |
| Indicateur de référence | -1,05 | 2,85 | -0,09 | 0,09 | -0,28 | -0,79 | -0,36 | 0,07 | 1,18 | 2,25 | 0,06 | -0,10 | 3,83 |
| 2016 OPC | -3,84 | 1,09 | 1,07 | -0,03 | 1,86 | -0,15 | 2,53 | 0,48 | -0,69 | -0,35 | 2,05 | 2,15 | 6,16 |
| Indicateur de référence | -3,89 | 1,09 | 1,61 | 0,78 | 0,81 | 0,69 | 2,18 | 0,09 | -0,08 | -0,79 | 1,64 | 1,82 | 5,94 |

* 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)

| | | |
|-------------------------|---|---|
| 30/09/2011 - 27/05/2016 | 50% MSCI World € clôture j-1 (dividendes nets réinvestis) | 50% EuroMTS 5-7 ans clôture j-1 |
| 27/05/2016 - 14/05/2018 | 50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) | 50% Barclays Euro Aggregate Treasury |
| 14/05/2018 | 50% MSCI World clôture € (dividendes nets réinvestis) | 50% BarCap Global Aggregate Treasury Hedged € |

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 (DIC) du fonds. Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.