

Reporting mensuel au 30/04/2019

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

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	432,23 M €
Actif net de la part :	0,42 M €
VL au 30/04/19 :	1 683,15
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Actions internationales
Catégorie Europerformance :	Actions internationales - général
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	15/12/1969
Code Bloomberg :	MONDGAN 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 11:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

Frais

Commission de souscription maximum :	2,75%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	2,00%

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'Avril bénéficie de la poursuite du retour à de l'appétit sur les actifs risqués et de la rotation sectorielle entamés en Janvier, en faveur des secteurs plus cycliques, sous le triple effet : du report du Brexit, de la publication de chiffres de production industrielle en Chine plus forte qu'attendue en milieu de mois, puis aux US en fin de mois et de l'avancée apparente des négociations commerciales entre la Chine et les US. La saison des chiffres d'affaires et des résultats trimestriels bat son plein avec quelques bonnes surprises et assez peu de déceptions compte-tenu d'attentes modestes. Dans ce mode « risk on », les secteurs cycliques surperforment largement. Ainsi on retrouve en tête, sur le plan mondial, les financières et les valeurs technologiques. Les secteurs « défensifs » tels que la santé, l'immobilier et les utilities ont sous performé. Plus spécifiquement, les valeurs de services de santé américaines ont souffert des nouvelles (newsflow) liées au projet de couverture universelle Medicare du candidat à l'investiture démocrate Bernie Sanders. Les révisions en baisse des perspectives économiques par le FMI ou le report de la première hausse des taux de la BCE qui suit les annonces de la réserve fédérale ont eu au final peu d'impact sur les marchés. Finalement, après des révisions importantes en amont de la campagne de résultats du 1er trimestre, les publications semblent plutôt rassurantes. Les entreprises se montrent pour l'instant relativement confiantes pour le reste de l'année même si la visibilité reste toujours assez faible. Aux Etats-Unis, la saison des résultats du 1er trimestre sont aussi de bonne facture. Les révisions positives permettent au S&P500 d'afficher une très légère croissance des résultats sur des bases de comparaison difficiles (+2% pour le T1 année sur année). Au niveau des fusions & acquisitions, les événements marquants sont la suspension de la fusion de Deutsche Bank (+1,5%) et Commerzbank (+16,1%) en raison de craintes de casse sociale et l'acquisition dans le digital de Publicis (+10,8%) aux US. Aux Etats-Unis, le fait marquant aura été l'offre de Chevron sur Anadarko suivie de la contre-offre de la part d'Occidental Petroleum. Au cours du mois, nous avons vendu Tapestry (accessoires mode) et renforcé Micron (vue positive sur la reprise de la demande sur les mémoires vives ou DRAMS). Nous conservons notre préférence pour l'Amérique du Nord par rapport à l'Europe et gardons environ 2% de liquidités.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

MONDE GAN N

Indicateur de référence

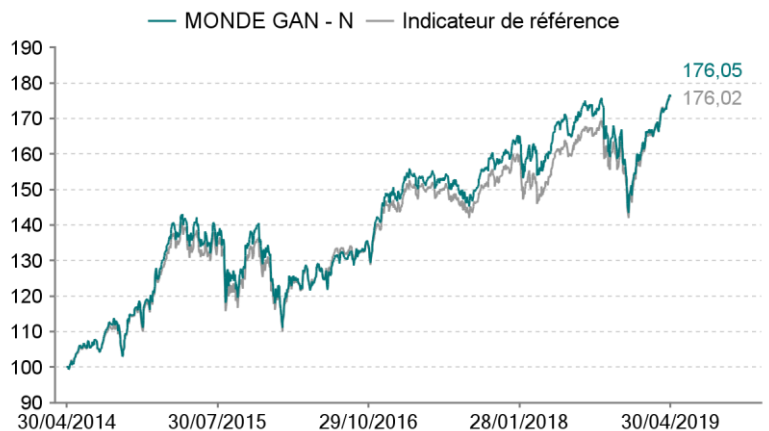
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-5,32	8,34	9,96	12,22	21,25
Indicateur de référence	-4,11	7,51	10,73	10,42	19,50
Ecart	-1,21	0,83	-0,77	1,80	1,76

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	29/03/19	31/01/19	31/12/18	30/04/18	29/04/16	30/04/14
OPC	4,17	9,67	17,38	10,04	41,55	76,05
Indicateur de référence	3,74	10,64	18,80	14,79	41,26	76,02
Ecart	0,42	-0,97	-1,42	-4,75	0,29	0,04

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.

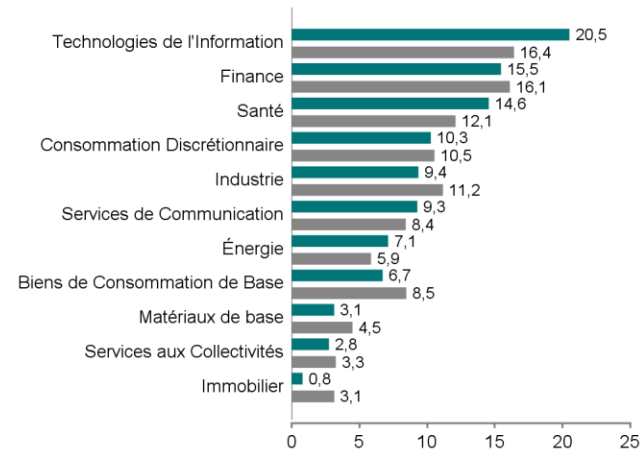
ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	14,88	13,83
Ratio de Sharpe	0,56	0,93
Tracking Error (Ex-post)	2,07	-
Ratio d'information	-2,37	-
Beta	1,07	-

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/04/2019

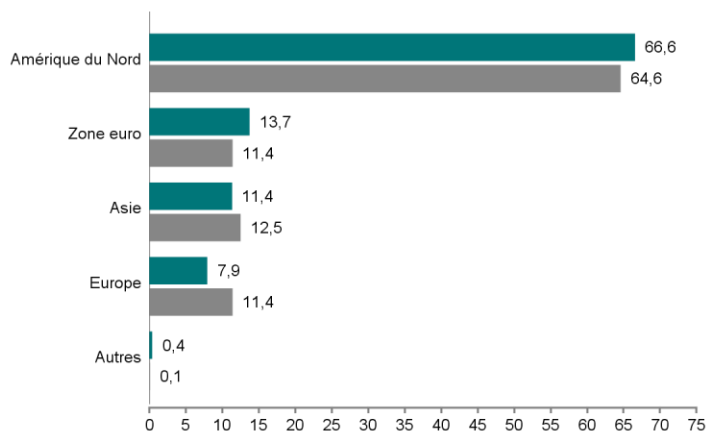
MONDE GAN N

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



Indicateur de référence

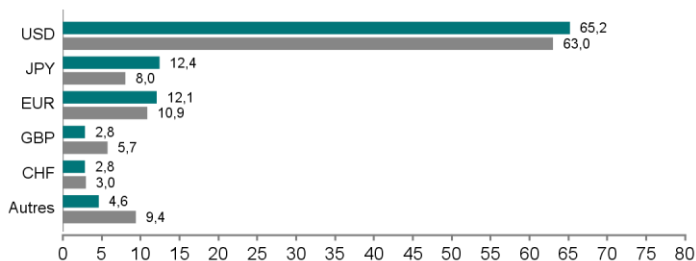
REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % d'exposition de l'actif)



LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
MICROSOFT CORP	4,23%
AMAZON.COM INC	2,59%
RAYTHEON COMPANY	2,48%
NEXTERA ENERGY INC	2,15%
JPMORGAN CHASE & CO	2,15%
APPLE INC	1,98%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1,67%
ADOBE INC	1,66%
MICRON TECHNOLOGY INC	1,57%
MERCK & CO. INC.	1,57%
Liquidités et OPC monétaires	9,09%

REPARTITION PAR DEVISE (en % d'exposition)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
MICRON TECHNOLOGY INC	TAPESTRY INC

Nombre de valeurs en portefeuille : **151**

PRINCIPALES SUR ET SOUS PONDÉRATIONS (en %)

SUR PONDÉRATIONS

SOUS PONDÉRATIONS

Valeurs	Poids dans la poche	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart
RAYTHEON COMPANY	2,77%	0,12%	2,64%
MICROSOFT CORP	4,73%	2,31%	2,42%
NEXTERA ENERGY INC	2,41%	0,23%	2,18%
MICRON TECHNOLOGY INC	1,75%	0,12%	1,64%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1,87%	0,27%	1,60%

Valeurs	Poids dans la poche	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart
JOHNSON & JOHNSON	0,00%	0,92%	-0,92%
FACEBOOK INC-CLASS A	0,31%	1,13%	-0,82%
VISA INC-CLASS A SHARES	0,00%	0,70%	-0,70%
BANK OF AMERICA CORP	0,00%	0,69%	-0,69%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	0,00%	0,68%	-0,68%

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.

