

## Reporting mensuel au 30/04/2020

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

### CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	20,86 M €
Actif net de la part :	20,86 M €
VL au 30/04/20 :	31,4
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

### INFORMATIONS SUR LE FONDS

#### Caractéristiques

Classification AMF :	Actions internationales
Catégorie Europerformance :	-
Type d'OPC :	FIA
Date d'agrément AMF :	06/11/2001
Code Bloomberg :	FIACINT FP

#### Durée de placement recommandée

Supérieure à 5 ans

#### Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	0 €
Souscription suivante :	-
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK
Conditions de souscription / rachat :	La veille - VL Inconnue - Règlement J

#### Frais

Commission de souscription maximum :	4,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	1,50%
Frais de gestion indirects (maximum) :	1,10%

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

### COMMENTAIRE DE GESTION

Alors qu'une grande partie du monde reste soumise à des mesures de confinement, les premiers chiffres du PIB du 1er trimestre 2020 fournissent un premier aperçu de l'étendue des dégâts. Le PIB s'est contracté de 4,8 % en rythme annualisé aux États-Unis, de 6,8 % sur un an en Chine et de 3,8 % trim/trim dans la zone euro (-5,8 % en France, -4,7% en Italie et -5.2 % en Espagne). La bonne nouvelle venant de Chine est que les exportations et la production industrielle se sont vite redressées après la levée des mesures de confinement ; en revanche, l'investissement et la consommation sont toujours en berne. Le confinement a commencé à être assoupli en Allemagne, en Autriche et dans certains États américains vers la fin du mois, et de nombreux pays doivent lever progressivement les restrictions, ou y réfléchir, à partir de début mai. Cela étant, un retour aux conditions d'avant le confinement semble encore loin d'être envisageable. Dans ce contexte, les gouvernements ont annoncé une série de nouvelles mesures. Les dirigeants européens se sont notamment mis d'accord des mécanismes d'aide économique supplémentaires à court terme. En raison de contraintes de capacités, les quotas de production historiques décidés par l'OPEP+ (9,7 mb/j) n'ont pas empêché les cours pétroliers de chuter en avril. Sur le plan sectoriel, la consommation discrétionnaire, l'énergie (malgré la baisse du WTI) et les matériaux ont surperformé alors que les utilities, la consommation courante et les financières ont sous performé.

Au cours du mois nous avons renforcé Smurfit Kappa (emballage), JP Morgan et Canadian Natural Resources. Nous avons allégé Pfizer, Medtronic et SAP.

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE \*

■ FINAMA ACTIONS INTERNATIONALES ■ Indicateur de référence

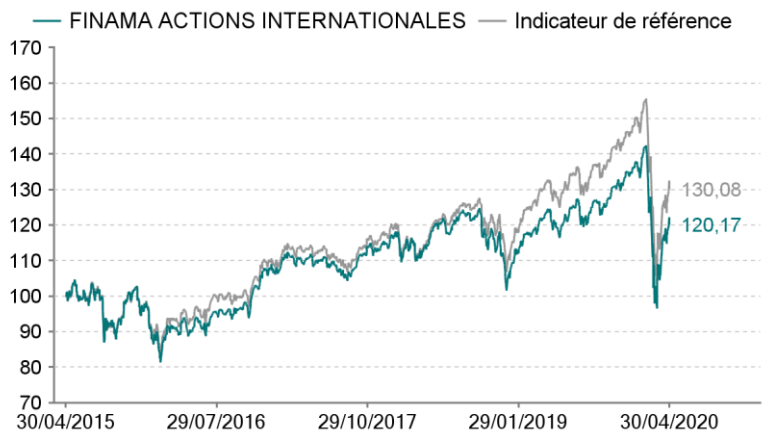
#### Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2019	2018	2017	2016	2015
<b>OPC</b>	<b>25,96</b>	<b>-6,35</b>	<b>7,20</b>	<b>8,74</b>	<b>10,72</b>
Indicateur de référence	30,02	-4,11	7,51	10,73	10,27
<b>Ecart</b>	<b>-4,06</b>	<b>-2,24</b>	<b>-0,31</b>	<b>-1,99</b>	<b>0,44</b>

#### Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	31/03/20	31/01/20	31/12/19	30/04/19	28/04/17	30/04/15
<b>OPC</b>	<b>11,03</b>	<b>-9,74</b>	<b>-10,13</b>	<b>-3,21</b>	<b>8,95</b>	<b>20,17</b>
Indicateur de référence	11,12	-10,85	-10,25	-1,78	15,05	30,08
<b>Ecart</b>	<b>-0,09</b>	<b>1,11</b>	<b>0,12</b>	<b>-1,43</b>	<b>-6,10</b>	<b>-9,91</b>

#### 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.

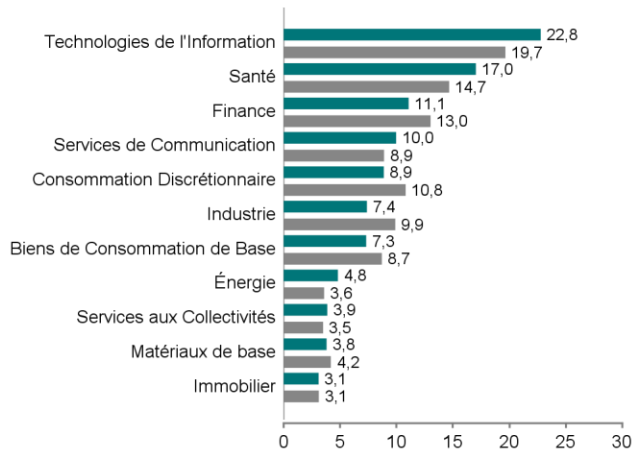
### ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	24,59	25,32
Ratio de Sharpe	-0,12	-0,06
Tracking Error (Ex-post)	1,98	-
Ratio d'information	-0,75	-
Beta	0,97	-

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/04/2020

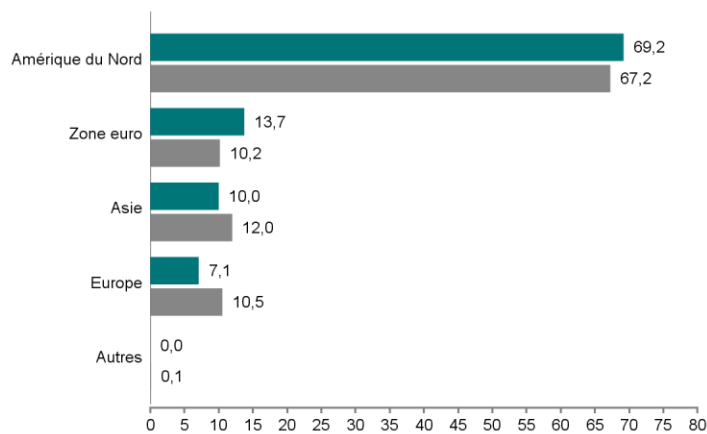
### FINAMA ACTIONS INTERNATIONALES

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



### Indicateur de référence

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

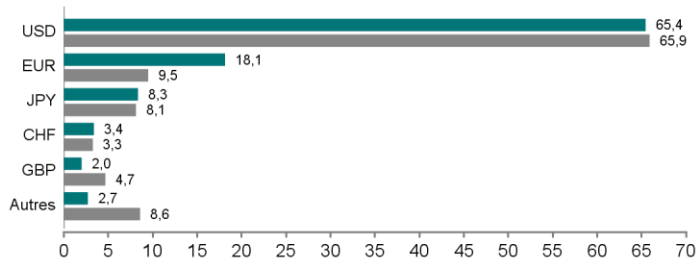


#### LES DIX PLUS IMPORTANTES LIGNES ACTIONS EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
MICROSOFT CORP	6,22%
AMAZON.COM INC	3,79%
APPLE INC	3,18%
NEXTERA ENERGY INC	2,85%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2,64%
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	2,38%
JPMORGAN CHASE & CO	2,11%
MICRON TECHNOLOGY INC	1,99%
MERCK & CO. INC.	1,89%
CHEVRON CORP	1,76%
Liquidités et OPC monétaires	5,99%

Nombre de valeurs en portefeuille : **133**

#### REPARTITION PAR DEVISE (en % d'exposition)



#### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	MICROSOFT CORP
CANADIAN NATURAL RESOURCES	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC
WEBSTER FINANCIAL CORP	SAP SE
KEYCORP	MEDTRONIC PLC
TECK RESOURCES LTD-CLS B	PFIZER INC
AXA SA	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN

#### PRINCIPALES SUR ET SOUS PONDÉRATIONS (en %)

##### SUR PONDÉRATIONS

##### SOUS PONDÉRATIONS

Valeurs	Poids dans la poche	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart
MICROSOFT CORP	6,92%	3,35%	3,57%
NEXTERA ENERGY INC	3,17%	0,29%	2,88%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2,94%	0,35%	2,59%
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	2,65%	0,25%	2,39%
MICRON TECHNOLOGY INC	2,21%	0,14%	2,07%

Valeurs	Poids dans la poche	Poids dans l'indicateur de référence	Ecart
JOHNSON & JOHNSON	0,00%	1,02%	-1,02%
VISA INC-CLASS A SHARES	0,00%	0,79%	-0,79%
MASTERCARD INC - A	0,00%	0,64%	-0,64%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	0,00%	0,64%	-0,64%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	0,00%	0,61%	-0,61%

## 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.