

Aggregate

Code ISIN : FR0000991473

Communication marketing

# GROUPAMA OBLIG EURO I

FCP de droit français

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 Bloomberg Euro Aggregate (clôture coupons nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des obligations libellées en euro du secteur public et/ou privé, répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

### Actif net global

688,52 M €

### Valeur liquidative

22 904,87 €

### 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

6 mois 18 mois 2 ans 3 ans

## Caractéristiques

Code Bloomberg	FIGROTV FP
Indicateur de référence	Bloomberg Euro Agg. Clôture
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	04/07/1997
Date de création de la part	04/07/1997
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

## Frais

Commission de souscription maximum	2,75%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	0,80%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Notation Morningstar

(Données au 31/07/2024)



Catégorie " EAA Fund EUR Diversified Bond"

SFDR 8

### Intensité carbone

247 tCO<sub>2</sub>  
vs 484 pour l'univers

### Part Verte

3% de l'actif net  
2% pour l'univers

### Température implicite

2,36 °C  
2,91 pour l'univers

## Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.


**Groupama**  
ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA OBLIG EURO I

BLOOMBERG EURO AGG. CLÔTURE

## Performances 5 ans (base 100)



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	1,07	0,03	2,21	5,35	-10,65	-9,06	5,35
Indicateur de référence	1,24	0,44	2,84	5,65	-11,59	-11,65	3,98
Écart	-0,17	-0,41	-0,62	-0,30	0,94	2,60	1,37

## Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	7,65	-16,57	-2,54	5,09	6,37	-0,82	1,30	3,05	0,42	11,90
Indicateur de référence	7,19	-17,17	-2,85	4,05	5,98	0,41	0,68	3,32	1,00	11,10
Ecart	0,46	0,60	0,31	1,05	0,39	-1,23	0,62	-0,27	-0,58	0,80

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	4,25%	6,00%	5,31%	4,01%
Volatilité de l'indice de référence	4,61%	6,39%	5,44%	4,30%
Tracking Error (Ex-post)	0,81	1,19	1,19	0,92
Ratio d'information	-0,43	0,27	0,47	0,14
Ratio de Sharpe	0,43	-0,93	-0,52	0,11
Coefficient de corrélation	0,99	0,98	0,98	0,98
Beta	0,91	0,92	0,95	0,91

Source : Groupama AM

## Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de perte en capital

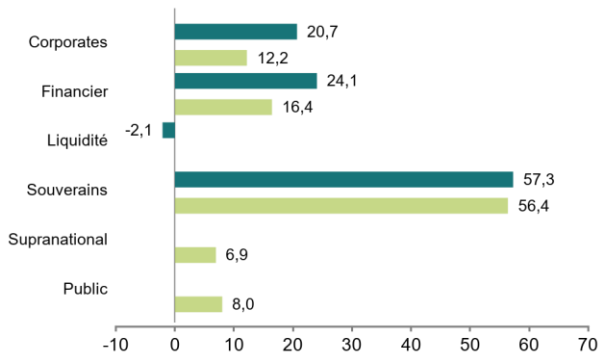
## Profil de l'OPC

Nombre de lignes	212	Yield to maturity	3,1%
Nombre d'émetteurs	103	Sensibilité taux	5.0
Rating Moyen Portefeuille	BBB+	Duration	5.2
		Dérivés crédit (en %)	0,00%

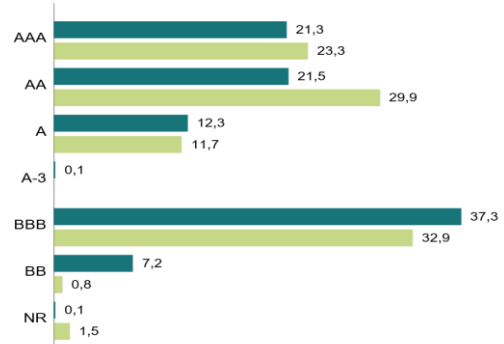
### GROUPAMA OBLIG EURO I

### BLOOMBERG EURO AGG. CLÔTURE

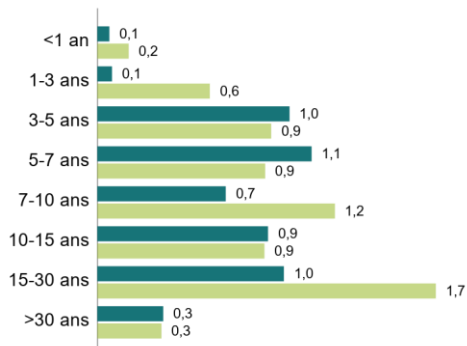
#### Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



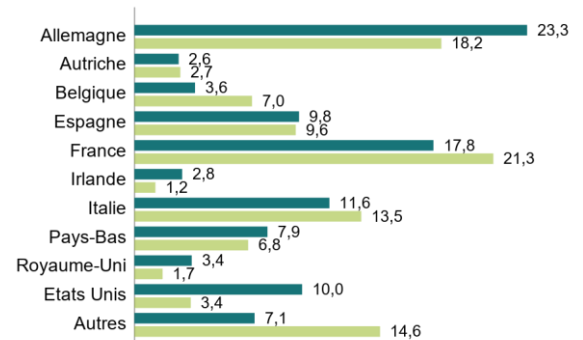
#### Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



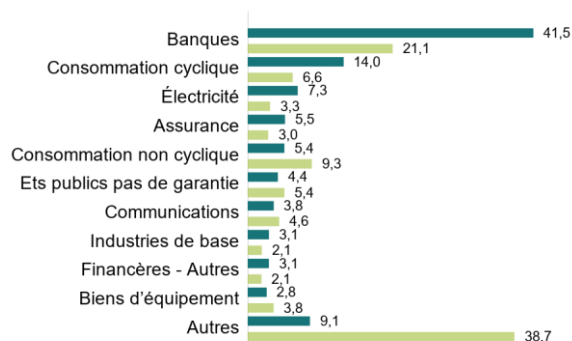
#### Répartition de la sensibilité par tranche de maturité



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



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



Source : Groupama AM

## Dix principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

	Date de maturité	Pays	Secteur	% de l'actif	% du titre dans le bench
UNITED STATES OF AMERICA - Groupe	15 juil. 2029	Etats Unis	Bons du Trésor	4,7%	0,0%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	25 mai 2033	France	Bons du Trésor	2,6%	0,3%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	15 oct. 2027	Allemagne	Bons du Trésor	2,6%	0,1%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	15 févr. 2031	Allemagne	Bons du Trésor	2,5%	0,2%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	4 juil. 2028	Allemagne	Bons du Trésor	2,1%	0,1%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	15 nov. 2029	Allemagne	Bons du Trésor	1,8%	0,2%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	1 nov. 2029	Italie	Bons du Trésor	1,8%	0,3%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	15 août 2030	Allemagne	Bons du Trésor	1,6%	0,1%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	15 avr. 2026	Italie	Bons du Trésor	1,6%	0,1%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	25 oct. 2038	France	Bons du Trésor	1,2%	0,2%
<b>Total</b>				<b>22.5%</b>	

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Arthur CUZIN

Stephan MAZEL

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Aux États-Unis, le début du mois d'août a vu un net recul des principaux indices mondiaux (2,5 % pour le Nasdaq, 2,1 % pour le S&P 500 et 1,9 % pour le Dow Jones le lundi 5 août) à la suite des chiffres de l'emploi qui ont surpris négativement (taux de chômage à 4,3 % et Non Farm Payroll à 114K) laissant planer la possibilité d'une récession. Malgré cette frilosité des investisseurs, les indices sont repartis à la hausse au cours du mois, effaçant la déconvenue de ce lundi noir (0,73%, 2,4 % et 2,03% en total return respectivement pour le NASDAQ, le S&P 500 et le Dow Jones). Les chiffres d'emploi et d'inflation du mois d'août (CPI YoY de juillet à 2,9%) ont confirmé à la banque centrale américaine la nécessité d'une première baisse des taux dès le mois de septembre. En effet, tant les minutes que, plus tard, la réunion de Jackson Hole ont confirmé le changement d'une politique monétaire à amorcer dans les mois à venir. Il restera à déterminer pour les investisseurs si l'économie américaine rentrera en récession ou non. Actuellement, le marché anticipe une baisse de 100pb avant la fin de l'année. Dans ce contexte, le rendement du bon du Trésor américain à 10 ans est passé de 4,03 % à 3,90 %. L'inflation en Europe s'est établie à 2,6% en juillet en ligne avec le consensus et continue son rythme de désinflation. Du côté de l'activité, le secteur manufacturier est toujours en contraction (PMI manufacturier à 43,9 en France, 42,4 en Allemagne et 45,8 en zone Euro pour le mois d'août) mais est compensé par une activité des services boostée par les JO (PMI des services autour de 55,0 pour la France et 53,3 en zone euro) résultant d'un PMI composite autour de 52,7 (vs 49.2 pour le consensus) en France, un plus haut depuis 17 mois. Le spread OAT/Bund s'est maintenu entre 70 et 80bps à la suite des législatives et du démantèlement du gouvernement Attal. Le risque relatif de la dette française reflète une scène politique encore plus fragmentée, entre un bloc de gauche, un contingent du Rassemblement national et ses alliés, et un bloc macroniste. La série d'échanges à l'Élysée dans cette fin de mois aura pour but la nomination d'un Premier ministre qui permettrait d'assurer la stabilité d'un futur gouvernement français. Dans ce contexte la majeure partie des obligations de la zone euro à 10 ans ont vu leurs rendements augmentés, 2,3 bps pour l'Allemagne (2,32%) et 3,6bps pour la France (3,04%). Au Japon, la Boj a surpris les marchés en remontant ses taux directeurs de ce qui a propulsé le yen à l'un de ses niveaux les plus élevés de l'année (144 Yen pour un dollar). Ce mouvement a poussé les fonds spéculatifs à vendre massivement des actifs pour dénouer les opérations de portage financées par des prêts à faible coût au Japon. Ces événements ont mis en exergue l'impact majeur de la politique monétaire du Japon sur les marchés obligataires mondiaux et les futurs meetings de la banque nippone seront à surveiller de très près.

## Indicateurs principaux de performance ESG



Indépendance des administrateurs

	OPC	Univers
	83%	52%



Politique en matière des droits de l'homme

	OPC	Univers
	99%	95%

## Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO <sup>2</sup> )	308	484	97%	93%
Social	Créations d'emploi (en %)	1%	2%	94%	97%
	Heures de formation (en heures)	30	25	76%	53%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	99%	95%	94%	99%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	83%	52%	92%	99%

(\*) Le taux de couverture correspond au pourcentage des valeurs qui contribuent à définir la note de l'indicateur ESG  
 Pour les définitions des indicateurs de performances ESG, merci de se reporter en dernière page du document.

## Score ESG du portefeuille

## Score des piliers E, S et G

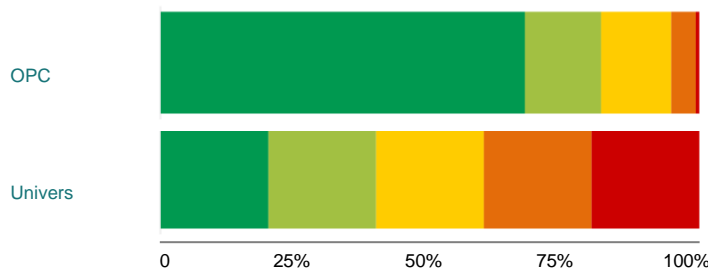


	OPC	Univers
Score ESG global	81	50
Taux de couverture	93%	100%

	OPC	Univers
Environnement	74	50
Social	77	50
Gouvernance	67	50

Les niveaux A B C D E sont la répartition des scores ESG de l'univers d'investissement en cinq portions égales (quintiles), A étant le meilleur score et E le moins bon.

## Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	67,6%	20,0%
B	14,1%	20,0%
C	13,0%	20,0%
D	4,5%	20,0%
E	0,7%	20,0%

## Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
INTNED 4 3/8 08/15/34 - 15/08/34	Banques	1,72%	A
CONGR 3 5/8 11/30/27 - 30/11/27	Consommation cyclique	1,65%	A
SANTAN 7 PERP - 20/08/73	Banques	1,64%	A
BBVASM 6 7/8 PERP - 13/09/72	Banques	1,55%	A
ABNANV 4 3/8 07/16/36 - 16/07/36	Banques	1,45%	A

## Définition des indicateurs de performance ESG

### Intensité carbone

L'intensité carbone correspond à la moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre (GES) par millions d'euro de chiffre d'affaires des émetteurs investis. Les émissions du scope 1, 2 et 3 (amont) sont prises en compte.

Le scope 1 et 2 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise et celles indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 sont celles émises par les fournisseurs de l'entreprise et celles émises pendant l'utilisation et la fin de vie des produits qu'elle crée.

Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM.

### Part Verte

La part verte correspond au pourcentage de chiffre d'affaires d'une entreprise consacré à des activités économiques contribuant positivement à la transition énergétique et écologique.

Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

### Température implicite

La température implicite correspond à la différence entre la trajectoire projetée de l'intensité carbone d'une entreprise et la trajectoire de référence d'un scénario climatique compatible avec les Accords de Paris.

Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

### Créations d'emploi

Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année.

Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM

### Heures de formation

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.

Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM.

### Politique en matière des droits de l'homme

Part des entreprises en portefeuille ayant mis en place des politiques formalisées en matière de droits de l'homme et de promotion de la diversité.

Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM

### Indépendance des administrateurs

Part du portefeuille composée des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants.

Source : Moody's ESG - calculs Groupama AM.

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com)

## 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)

02/11/2010 - 24/08/2021	Barclays Capital Euro Agg. Clôture
24/08/2021	Bloomberg Euro Agg. Clôture

## 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.

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.

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](http://www.groupama-am.com).

La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun.

Espagne : Le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en espagnol et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama Asset Management SA sucursal en España, Paseo de la Castellana 95 28 Torre Europa, Madrid, inscrit sous le numéro 5 du registre SGIIC de la CNMV ou sur [www.groupama-am.com/es](http://www.groupama-am.com/es).

Italie : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en italien et les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus auprès de Groupama AM succursale italiana, Via di Santa Teresa 35, Roma ou sur le site [www.groupama-am.fr/it](http://www.groupama-am.fr/it).

Suisse : la SICAV est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le Représentant local est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et l'Agent payeurs des Compartiments enregistrés pour une offre publique en Suisse sont Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Île, CH-1204 Genève ou BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant.

Belgique : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en français et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port 86, 1000 Brussels ou sur le site [groupama-am.fr/be](http://groupama-am.fr/be).

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en allemand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de CACEIS Germany, Lilienthalallee 36, 80939 Munich, Germany.

Portugal : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en portugais et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès de Bancobest, rue Castilho 26, Piso 2, 1250-069 Lisbon, Portugal.

Pays-Bas : le Prospectus ainsi que le Document d'information pour l'investisseur disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.