

GROUPAMA CREDIT EURO IC

FCP de droit français

Octobre 2022Données au **31/10/2022****Actif net global**

346,97 M €

Valeur liquidative

180,83 €

Profil de risque

Risque plus faible

1 2 **3** 4 5 6 7

Risque plus élevé

Rendement
potentiellement plus
faibleCet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI.
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	FI0BECR FP
Indicateur de référence	Bloomberg Euro Aggregate Corporate clôture
Classification SFDR	Article 6
Date de création du fonds	20/07/1994
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	20/07/1994
Date de dernier détachement de dividende	-
Montant du dernier dividende versé	-
PEA	-

Frais

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

Notation Morningstar

(Données au 30/09/2022)



Catégorie " EUR Corporate Bond"

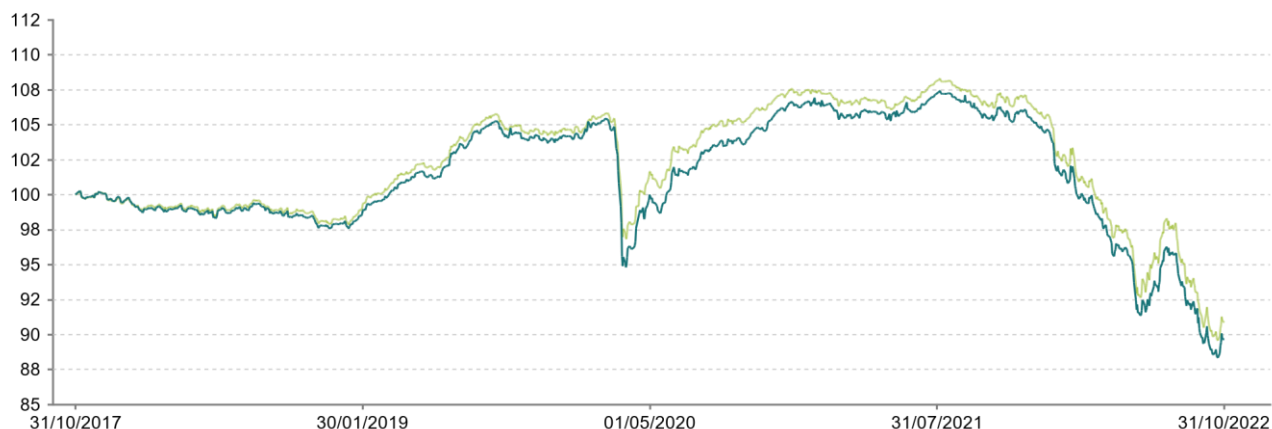
Conditions de commercialisation

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+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA CREDIT EURO IC

BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE
CLÔTURE

Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	1 mois	3 mois	YTD*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	0,32	-6,61	-14,83	-14,81	-13,98	-10,31	-
Indicateur de référence	0,10	-7,31	-14,49	-14,42	-13,23	-9,11	-
Ecart	0,22	0,70	-0,34	-0,40	-0,75	-1,19	-

(*) YTD (Year to Date) : performances depuis le début de l'année en cours

Performances annuelles nettes en %

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
OPC	-1,07	2,40	6,13	-1,63	3,01	4,19	-0,90	7,90	3,05	15,80
Indicateur de référence	-0,97	2,77	6,24	-1,25	2,41	4,73	-0,56	8,40	2,37	13,59
Ecart	-0,10	-0,37	-0,11	-0,38	0,60	-0,54	-0,33	-0,49	0,68	2,21

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	6,05%	5,73%	4,60%	-
Volatilité de l'indice de référence	6,27%	5,31%	4,30%	-
Tracking Error (Ex-post)	0,72	1,04	0,82	-
Ratio d'information	-0,50	-0,28	-0,33	-
Ratio de Sharpe	-2,79	-0,79	-0,38	-
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	0,99	-
Beta	0,96	1,06	1,05	-

Source : Groupama AM

Principaux Risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de perte en capital

Risque de contrepartie

Profil de l'OPC

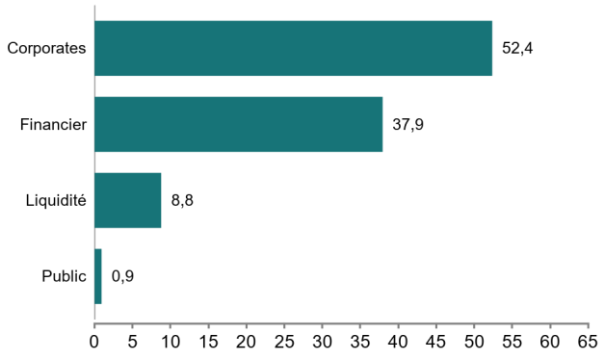
Nombre de lignes	427
Nombre d'émetteurs	316
Duration	4,4
Rating Moyen Portefeuille	BBB

Sensibilité taux	4,2
Yield to worst	4,2
Rendement moyen	4,36%
Dérivés crédit (en %)	0,00%

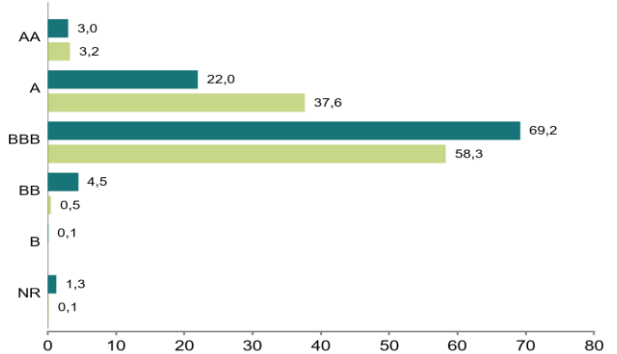
GROUPAMA CREDIT EURO IC

BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE CLÔTURE

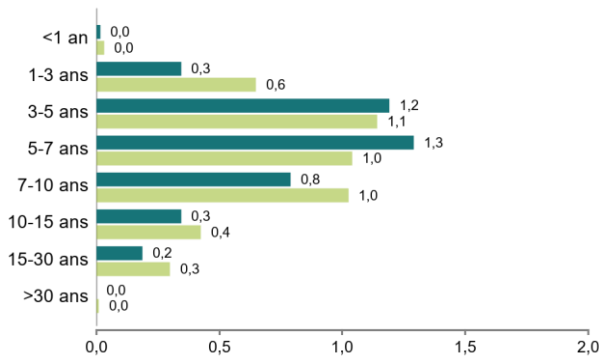
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



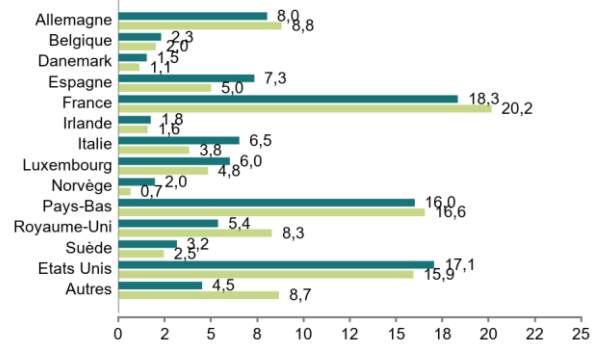
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



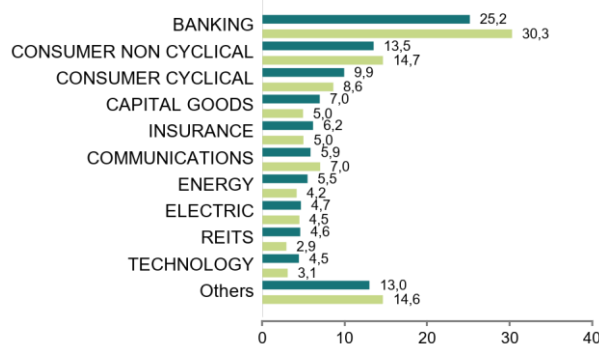
Répartition de la sensibilité par tranche de maturité



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)

	Pays	Secteur	% de l'actif
AMPRI0 3.45 09/22/27	Allemagne	ELECTRIC	1,1%
CMCSA 0 1/4 09/14/29	Etats Unis	COMMUNICATIONS	1,0%
K 0 1/2 05/20/29	Etats Unis	CONSUMER NON CYCLICAL	1,0%
WKLNA 3 09/23/26	Pays-Bas	TECHNOLOGY	0,9%
BBVASM 0 1/2 01/14/27	Espagne	BANKING	0,9%
BPCEGP 1 5/8 03/02/29	France	BANKING	0,9%
ABIBB 1 1/2 04/18/30	Belgique	CONSUMER NON CYCLICAL	0,9%
SABSM 1 3/4 05/10/24	Espagne	BANKING	0,8%
BBVASM 1 01/16/30	Espagne	BANKING	0,8%
SABSM 0 7/8 07/22/25	Espagne	BANKING	0,8%
Total			9,1%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Maya EL KHOURY

Benjamin AUGE

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Les banques centrales étaient de retour sur le devant de la scène en octobre. Aux Etats-Unis, la FED continue le cycle de hausse de son taux directeur avec une augmentation de 75 bps. Cependant J.Powell a enfin laissé sous-entendre que le pas pourrait être ramené à 50 bps pour la suite. Ce cycle de normalisation est extrêmement rapide et bien que l'inflation ne reflux pas encore, la FED veut prendre en compte l'impact des hausses passées. Le ton n'était pas colombe pour autant, J.Powell estimant que les chiffres récents d'emploi et d'inflation (PCE cœur à 5.1% notamment) poussent pour un taux terminal de 5%, plus haut qu'anticipé précédemment. Plus haut, moins vite et pour plus longtemps semble donc être la conclusion de la position actuelle de la banque centrale américaine. Le chômage est toujours inférieur à 4% et l'inflation stable à 8.2%. En Europe, la BCE suit, elle aussi, son plan pour contrer l'inflation (10.7% en octobre). Christine Lagarde a annoncé la remontée de 75 bps du taux directeur en octobre et confirme que plusieurs hausses restent à venir. La dynamique sur l'inflation cœur reste là encore la préoccupation majeure pour la banque centrale. Le Royaume-Uni aura connu un mois difficile à la suite de l'annonce par le gouvernement Truss d'un « Mini budget » dont l'équilibre budgétaire ne semblait pas la priorité. Sanction immédiate des marchés qui ont fait s'envoler les taux souverains anglais (4.5% sur le 10 ans) et mis en difficulté les fonds de pensions locaux obligeant la BOE à intervenir en urgence. La dérive budgétaire en période de normalisation est un acte périlleux dont la première ministre Liz Truss aura fait les frais en seulement 45 jours. Sur le mois le taux 10 ans américain fini en hausse de 25 bps à 4% alors que le bund dépasse maintenant les 2.1%. Le spread italien s'est resserré à 210 bps. Sur le crédit, le XOVER s'affiche à 554 bps, en baisse depuis septembre. Les points morts d'inflation ont repris leur hausse à la suite de la publication des CPI. Nous avons réduit notre sous exposition sur les taux au cours du mois suite au mouvement observé afin de prendre profit sur cette stratégie. Nous sommes restés très sélectif sur le marché primaire participant à quelques émissions dont les primes nous semblaient attractives, comme Vinci par exemple.

Source de données

© 2022 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)

01/11/2002 - 24/08/2021	Barclays Capital Euro Aggregate Corporate clôture
24/08/2021	Bloomberg Euro Aggregate Corporate clôture

Avertissement

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information.

Groupama Asset Management et ses filiales déclinent 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 sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé de l'investisseur (DICI) 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 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.

Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée.