

G FUND GLOBAL GREEN BONDS N

Compartment de SICAV de droit français

Février 2023

Données au 28/02/2023

Actif net global

24,74 M €

Valeur liquidative

628,56 €

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

2 ans 3 ans 5 ans 7 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	GRPGHMN FP
Indicateur de référence	Bloomberg MSCI Global Green Bond Index Hedged EUR
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	19/05/2005
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	10/03/2006
Date de dernier détachement de dividende	-
Montant du dernier dividende versé	-
PEA	-

Frais

Commission de souscription maximum	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,40%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Notation Morningstar

(Données au 31/01/2023)



Catégorie " EAA Fund Global Bond - EUR Hedged"

SFDR 8

Intensité carbone

285 tCO₂

vs 543 pour l'indicateur de référence

Part Verte



12% de l'actif net

vs 7% pour l'indicateur de référence

Température implicite



2,50 °C

vs 2,54 pour l'indicateur de référence

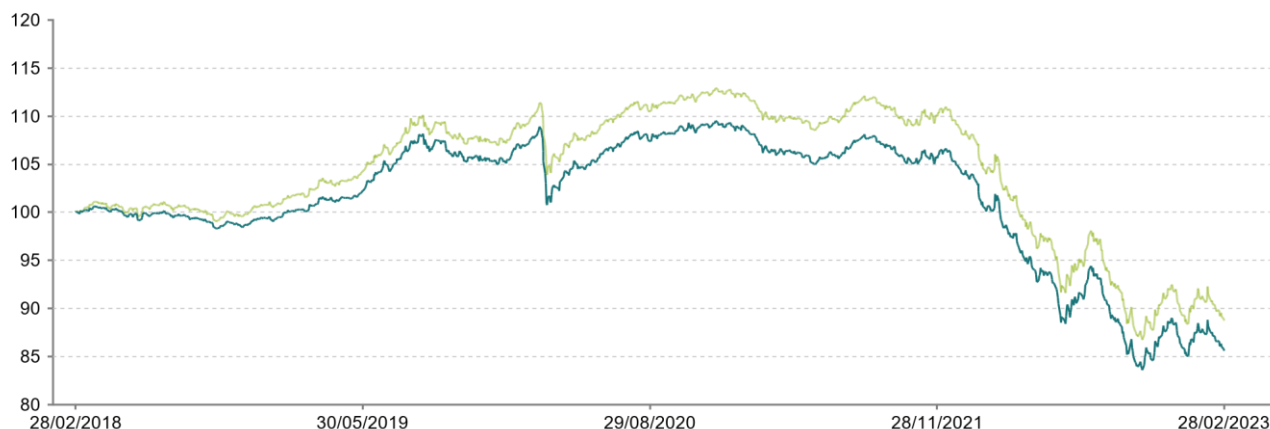
Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription	500 €
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

G FUND GLOBAL GREEN BONDS N

BLOOMBERG MSCI GLOBAL GREEN BOND INDEX
HEDGED EUR

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



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	-2,03	-2,58	0,58	-14,78	-20,68	-14,41	-
Indicateur de référence	-2,27	-2,83	0,31	-15,14	-19,58	-11,29	-
Ecart	0,24	0,25	0,27	0,35	-1,10	-3,12	-

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

Performances annuelles nettes en %

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	-18,91	-3,88	3,99	5,65	-1,24	0,78	3,13	-0,39	11,01	0,40
Indicateur de référence	-18,98	-3,11	5,31	6,14	0,15	0,88	4,32	0,85	11,23	1,02
Ecart	0,07	-0,78	-1,32	-0,48	-1,39	-0,10	-1,19	-1,24	-0,22	-0,62

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	8,40%	6,39%	5,33%	-
Volatilité de l'indice de référence	8,57%	6,31%	5,33%	-
Tracking Error (Ex-post)	0,69	0,83	0,75	-
Ratio d'information	0,42	-0,51	-0,92	-
Ratio de Sharpe	-2,14	-1,24	-0,54	-
Coefficient de corrélation	1,00	0,99	0,99	-
Beta	0,98	1,00	0,99	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de perte en capital

Risque de change

G FUND GLOBAL GREEN BONDS N

Obligations Aggregate

Données au 28/02/2023

Profil de l'OPC

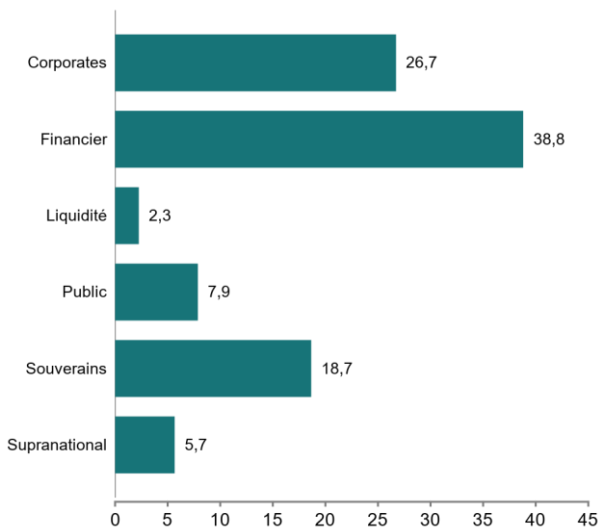
Nombre de lignes	279
Nombre d'émetteurs	134
Duration	6,5
Rating Moyen Portefeuille	A-

Sensibilité taux	6.4
Yield to worst	4,3
Rendement moyen	4,31%
Dérivés crédit (en %)	0,08%

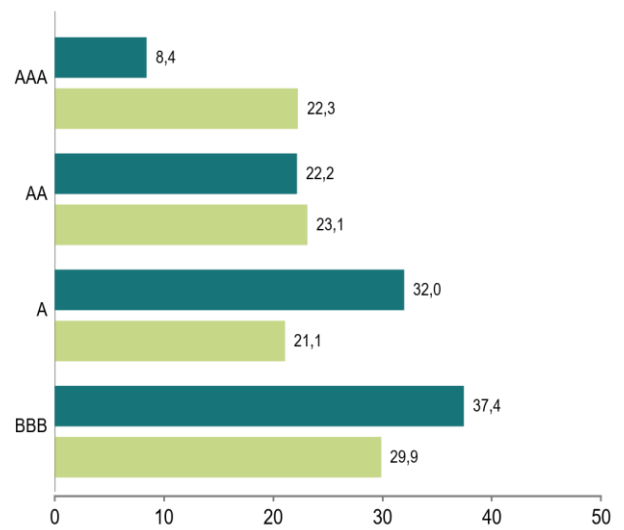
G FUND GLOBAL GREEN BONDS N

BLOOMBERG MSCI GLOBAL GREEN BOND INDEX HEDGED EUR

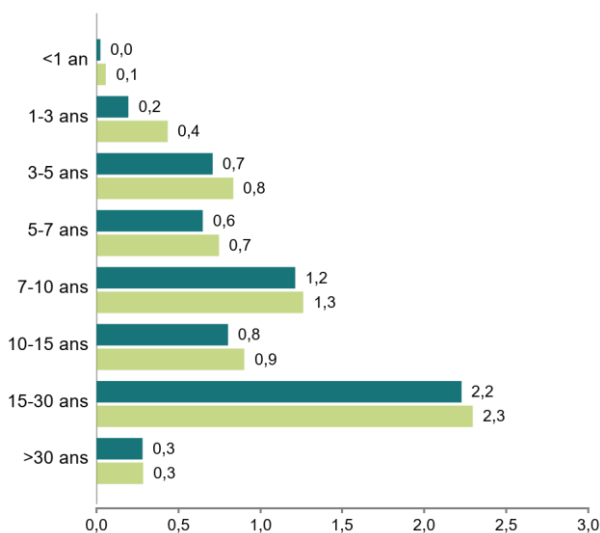
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



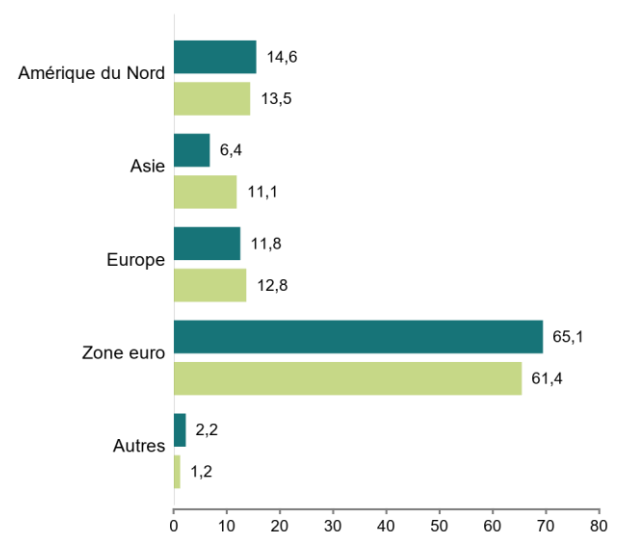
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition de la sensibilité par tranche de maturité



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























5 principales lignes en portefeuille (en % de l'actif)

 Satisfaisant

 Neutre

 Insatisfaisant

Valeurs	Qualité environnementale des projets	Caractéristiques de l'émetteur	Caractéristiques de l'émission	Transparence	Montant
FRENCH REPUBLIC 25/06/2039					3,37%
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAI 31/07/2033					1,77%
FRENCH REPUBLIC 25/06/2044					1,18%
CITIGROUP INC 15/05/2024					1,17%
ING GROEP NV 06/01/2026					1,16%
Nombre de valeurs en portefeuille :		359			

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Marie-françoise GIRAUD

Maya EL KHOURY

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

En Europe, les indicateurs macroéconomiques indiquent que l'inflation reste persistante, avec un taux d'inflation core de 5,6% en février (contre une prévision de 5,3%, niveau le plus élevé jamais enregistré depuis la création de la zone Euro) après 5,3% en janvier. Pour contrer cette hausse, sans surprise, le 2 février la BCE a décidé d'augmenter son taux de dépôt de 50bp à 2,5%. Les taux EUR ont atteint des niveaux élevés dépassant ceux de décembre. Le 2Y Allemand a atteint près de 3,0% avant de revenir à environ 2,9% en fin de période, et le 10Y Allemand est monté jusqu'à 2,65% (+36,5bp). Le 16 mars, le Conseil des gouverneurs se rassemblera une nouvelle fois en mars où une hausse de 50bps de taux est pricée par les marchés obligataires. Aux États-Unis, la FED maintient sa politique restrictive en augmentant le taux de 25bp pour atteindre 4,75%. Selon Mme Mester (présidente de la FED de Cleveland), la FED continuera à resserrer sa politique monétaire tant que l'inflation ne sera pas maîtrisée. Cela se reflète dans les taux observés sur le marché, qui ont atteint un taux terminal de 5,40% et un 10Y US à 3,94% pour terminer à 3,92%. La courbe 2-10 ans continue de s'inverser, atteignant un niveau négatif de -89bp, le plus bas depuis 1980. Le marché de l'emploi est solide, avec un indice NFP sorti à 517 000, dépassant les attentes des analystes (185 000) pour le dixième mois consécutif. Du côté des devises, le dollar s'est apprécié par rapport à la majorité des devises du G10. L'EUR/USD est passé de 1,0990 à 1,0548. En Asie, on retiendra principalement l'arrivée de Kazuo Ueda nommé à la tête de BOJ. Le taux directeur reste inchangé à -0,1%. Du coté des publications, l'inflation core chinoise est tombée à 2,1% (vs 1,8% attendue). La banque centrale de Nouvelle-Zélande augmente ses taux de 50 bps à 4,75%. Sur le crédit, les indices iTraxx clôturent pratiquement inchangés avec un Main à 79,6 (+0,3bp) et Xover à 413,7 (-0,6bp).

Indicateurs principaux de performance ESG



Intensité carbone

OPC	Indicateur de référence
285	543



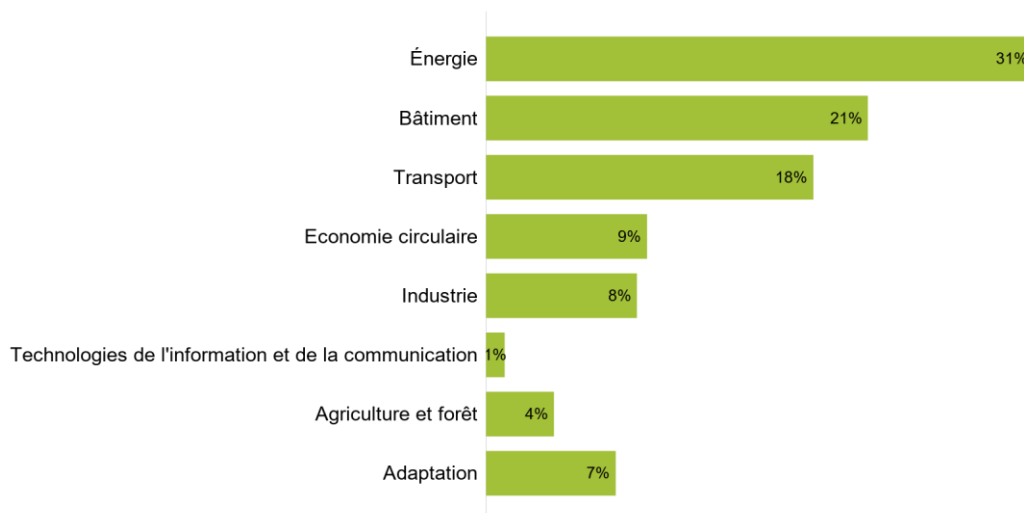
Proportion d'obligations vertes

3%	Etats et agences supranationales
2%	Liquidités
-0%	SWAP

OPC Indicateur de référence

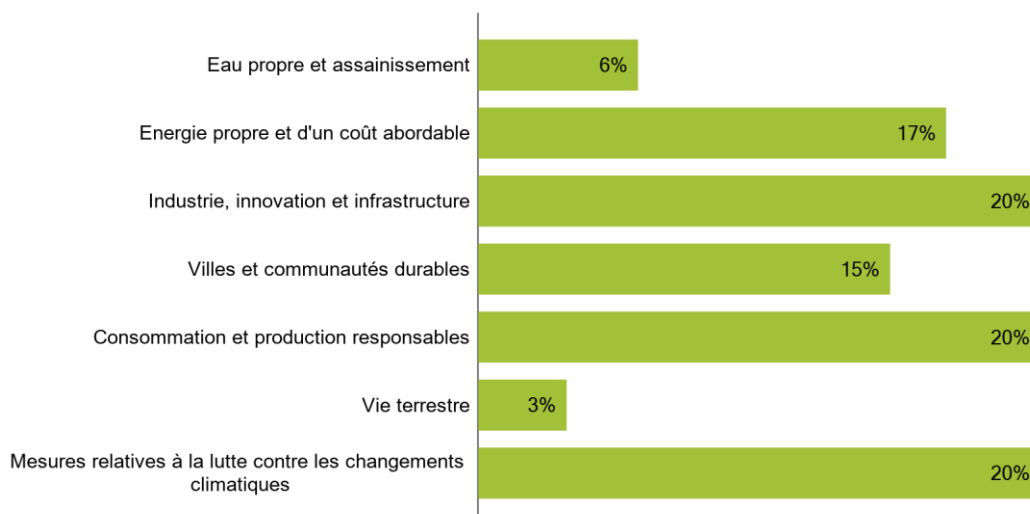
94% 53%

Répartition par typologie de projets



Source : Groupama AM

Contribution aux objectifs de développement durable



Source : Groupama AM

Exemples de types de projets financés

DANSK 4.125% 2031 - DANSKE BANK A/S



Qualité environnementale des projets



Qualité ESG de l'émetteur



Qualité ESG de l'émission



Transparence

Le framework stipule que les fonds levés seront alloués aux catégories de projets suivantes :

- Transport propre : transport bas carbone, infrastructures et fabrication de véhicules bas carbone
- Energies renouvelables : énergie éolien (offshore et onshore), solaire, hydro, bio énergie, géothermie, énergie des océans (houlomotrice ou marémotrice), énergie ambiante et énergie résiduelle (Installation et fonctionnement de pompes à chaleur électriques ; Production de chauffage et de refroidissement à partir de la chaleur résiduelle), hydrogène, transmission d'énergie, stockage d'énergie et technologies d'énergies renouvelables
- Efficacité énergétique : Fabrication d'équipements et de solutions pour l'efficacité énergétique des bâtiments, Gestion des données et solutions et Fabrication neutre en carbone des matériaux de base
- Bâtiments verts : construction de nouveaux bâtiments, acquisition de bâtiments et rénovation
- Gestion des ressources naturelles et utilisation des sols : Forêts, sylviculture et zones humides, Agriculture, Pêche et aquaculture et Protéines alternatives.
- Adaptation : investissements qui visent à préserver ou à améliorer de la capacité d'adaptation et de la résilience afin de réduire la vulnérabilité des êtres humains, de la faune et des systèmes naturels aux impacts du changement climatique.
- Gestion de l'eau et des eaux usées : Installations et technologies conçues pour traiter, distribuer et l'eau, comme le traitement des eaux usées, les systèmes de drainage systèmes de drainage urbain, procédés de purification de l'eau, amélioration de la qualité de l'eau potable, l'amélioration de l'approvisionnement en eau douce et l'augmentation de l'efficacité de l'utilisation de l'eau.
- Prévention et contrôle de la pollution : gestion des déchets et des émissions

IEGV 3.000% 2043 - IRELAND (GOVERNMENT)



Qualité environnementale des projets



Qualité ESG de l'émetteur



Qualité ESG de l'émission



Transparence

Les fonds levés financeront les catégories de projets suivantes :

- gestion de l'eau : projets de traitement de l'eau et des eaux usées
- transport propre : initiatives de transport en commun, infrastructures pour véhicules à faibles émissions et carburants de substitution, programmes publics incitant à abandonner l'utilisation de la voiture privée.
- gestion écologiquement durable des ressources naturelles vivantes et de l'utilisation des terres : subventions et régimes de soutien pour réduire les impacts environnementaux de l'agriculture, programmes de boisement, de restauration et de conservation
- énergies renouvelables : régimes de soutien pour l'utilisation de chaleur renouvelable et le stockage d'énergie, R&D pour la commercialisation des technologies des énergies renouvelables
- bâtiment / efficacité énergétique : régimes de soutien aux programmes d'efficacité énergétique résidentiels (incluant chauffage, rénovation, isolation) et régimes de soutien aux programmes d'efficacité énergétique dans les secteurs commercial, public et industriel.
- adaptation au changement climatique : contrôle des risques d'inondation et autres programmes permettant d'atténuer les risques liés au changement climatique

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

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)

08/12/2008 - 21/10/2019

Barclays Capital Pan European Aggregate clôture (couvert)

21/10/2019 - 24/08/2021

Barclays MSCI Global Green Bond Index Hedged EUR

24/08/2021

Bloomberg MSCI Global Green Bond Index Hedged EUR

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.