

**GROUPAMA ETAT EURO ISR ID**

FCP de droit français

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

648,44 M €

**Valeur liquidative**

10 520,29 €

**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**

1 an 3 ans 5 ans

**Caractéristiques**

Code Bloomberg	GREISRI FP
Indicateur de référence	Bloomberg Euro Aggregate Treasury
Classification SFDR	Article 9
Date de création du fonds	02/03/2011
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	02/03/2011
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	1,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



Notation Morningstar

(Données au 30/09/2022)



Catégorie " EUR Government Bond "

**Intensité carbone****213 tCO2**

vs 228 pour l'indicateur de référence

**Part Verte****1% de l'actif net**

vs 0% pour l'indicateur de référence

**Température implicite****2,20 °C**

vs 2,07 pour l'indicateur de référence

**Conditions de commercialisation**

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Distribution
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 ETAT EURO ISR ID

BLOOMBERG EURO AGGREGATE TREASURY

## 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	0,24	-8,50	-16,44	-16,45	-17,77	-10,35	-
Indicateur de référence	0,18	-8,66	-16,54	-16,45	-16,97	-9,28	-
Ecart	0,05	0,16	0,10	-0,01	-0,81	-1,08	-

(\*) 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	-3,87	4,43	6,89	0,29	-0,28	2,66	1,00	13,34	1,76	9,40
Indicateur de référence	-3,46	4,99	6,77	0,98	0,17	3,23	1,82	13,30	2,40	11,59
Ecart	-0,42	-0,56	0,12	-0,68	-0,45	-0,57	-0,82	0,04	-0,65	-2,19

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	8,06%	5,90%	5,11%	-
Volatilité de l'indice de référence	8,34%	6,01%	5,19%	-
Tracking Error (Ex-post)	0,54	0,44	0,46	-
Ratio d'information	0,16	-0,71	-0,51	-
Ratio de Sharpe	-2,40	-0,97	-0,34	-
Coefficient de corrélation	1,00	1,00	1,00	-
Beta	0,96	0,98	0,98	-

Source : Groupama AM

## PRINCIPAUX RISQUES

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de perte en capital

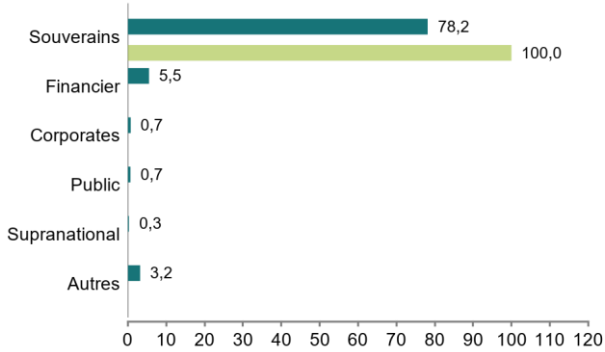
## Profil de l'OPC

Nombre de lignes	137	Sensibilité taux	8,1
Nombre d'émetteurs	34	Yield to worst	2,9
Duration	8,3	Rendement moyen	2,67%
Rating Moyen Portefeuille	A	Dérivés crédit (en %)	0,38%

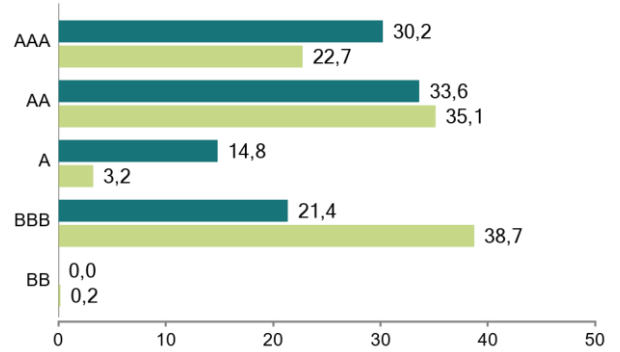
### GROUPAMA ETAT EURO ISR ID

### BLOOMBERG EURO AGGREGATE TREASURY

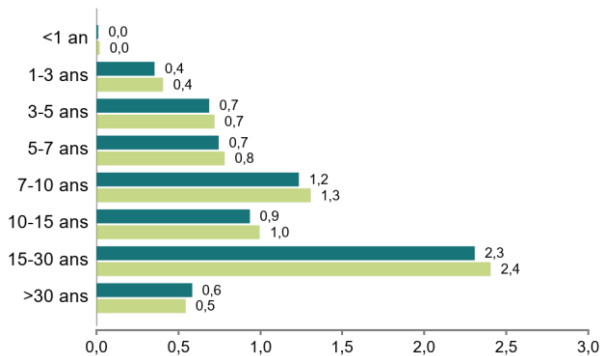
## Répartition par type d'émetteur (en % d'actif, hors liquidité)



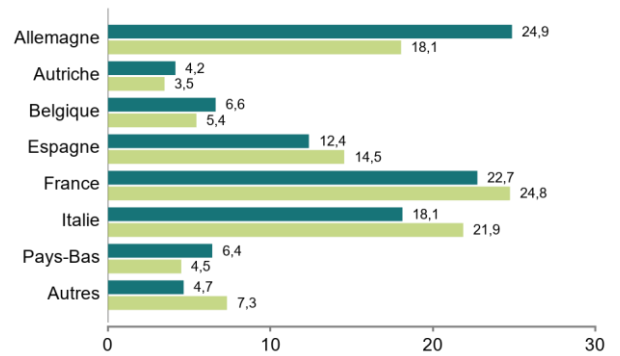
## Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



## Répartition de la sensibilité par tranche de maturité



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



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

	Pays	Secteur	% de l'actif
DBR 0 08/15/31	Allemagne	TREASURIES	5,2%
OBL 1.3 10/15/27	Allemagne	TREASURIES	3,7%
DBR 0 08/15/30	Allemagne	TREASURIES	3,3%
BTPS 4 04/30/35	Italie	TREASURIES	2,5%
FRTR 1 3/4 06/25/39	France	TREASURIES	2,0%
BTPS 1 1/2 04/30/45	Italie	TREASURIES	1,8%
DBR 0 08/15/50	Allemagne	TREASURIES	1,7%
NETHER 0 1/2 01/15/40	Pays-Bas	TREASURIES	1,7%
SPGB 1 07/30/42	Espagne	TREASURIES	1,5%
FRTR 0 1/2 06/25/44	France	TREASURIES	1,4%
<b>Total</b>			<b>24,8%</b>

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Marie-françoise GIRAUD

Sahra BADRUDIN

## 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 mais a enfin laissé entendre que le pas pourrait être ramené à 50 bps pour la suite. J.Powell estime 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. 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) et semble vouloir continuer la tendance. La cible d'un taux terminal serait autour de 3%. 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. Sur le mois le taux 10 ans américain fini en hausse de 25 bps à 4% alors que le taux 10 ans allemand dépasse 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. Poursuite de la stratégie défensive contre la hausse des taux notamment court terme. Réduction de la sous sensibilité pays périphériques, Italie, Espagne. Baisse des agences contre dettes d'État.

## Indicateurs principaux de performance ESG

	Intensité carbone	OPC	Indicateur de référence		Proportion d'obligations vertes	OPC	Indicateur de référence
		<b>213</b>	228			<b>35%</b>	2%

## Indicateurs de performance ESG


Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Indicateur de référence	OPC	Indicateur de référence
Environnement	Intensité carbone (en tCO <sup>2</sup> )	<b>213</b>	228	<b>98%</b>	100%
Social	Taux de chômage de longue durée	<b>6,71</b>	6,46	<b>94%</b>	100%
Droits Humains	Liberté d'expression et citoyenneté	<b>86,66</b>	86,48	<b>94%</b>	100%
Gouvernance	Contrôle de la corruption	<b>83,85</b>	82,98	<b>94%</b>	100%

(\*) 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.

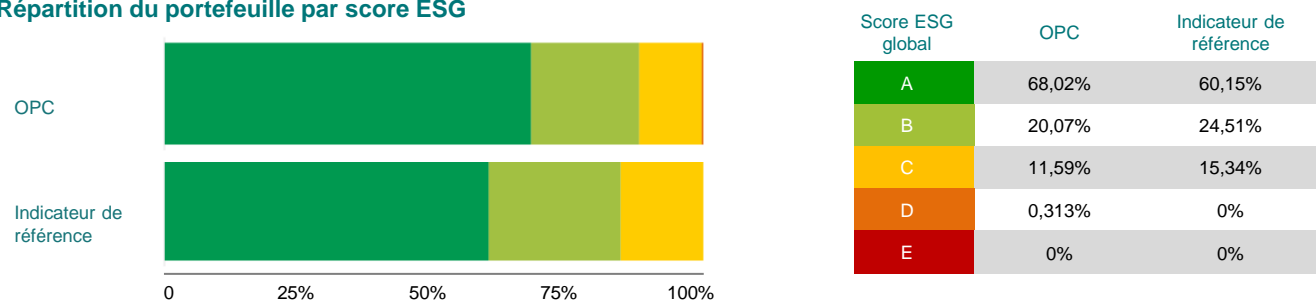
## Score ESG du portefeuille

## Score des piliers E, S et G

		OPC	Indicateur de référence		OPC	Indicateur de référence
	Score ESG global	<b>82</b>	80	Environnement	<b>95</b>	96
	Taux de couverture	<b>99%</b>	100%	Social	<b>72</b>	66
				Gouvernance	<b>46</b>	43

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



## Exemples de types de projets financés

INGA 2.500% 2030 - ING GROEP NV

 Qualité environnementale des projets	 Qualité ESG de l'émetteur	 Qualité ESG de l'émission	 Transparence
---	---	---	--

## 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

### Taux de chômage de longue durée

Score variant de 1 (taux élevé) à 10 (taux faible). Le score est calculé à partir des taux de chômage de longue durée nationaux, définis comme le pourcentage de la population active âgée de 15 à 64 ans et qui a été au chômage pendant 12 mois et plus.

### Liberté d'expression et citoyenneté

Perception de l'étendue avec laquelle les citoyens d'un pays peuvent participer à la sélection de leur gouvernement, ainsi que la liberté d'expression, d'association, et la liberté de la presse. Le score varie de 0 (très mauvaise appréciation) à 100 (très bonne perception)

### Contrôle de la corruption

Perception de l'étendue avec laquelle la puissance publique est exercée pour des intérêts privés, qu'il s'agisse de petites ou grandes formes de corruption, ainsi que les intérêts privés des élites d'un État donné. Le score varie de 0 (très mauvaise appréciation) à 100 (très bonne perception)

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

© 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)

02/07/2012 - 01/06/2015	EuroMTS Global clôture 17H30
01/06/2015 - 01/09/2015	Barclays Capital Euro Aggregate Treasury
01/09/2015 - 24/08/2021	Barclays Euro Aggregate Treasury
24/08/2021	Bloomberg Euro Aggregate Treasury

## 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](http://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.