État

Code ISIN : FR0010973172

Communication marketing

GROUPAMA ETAT EURO ISR ND

FCP de droit français

Mars 2024

Données au 28/03/2024

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 Treasury (clôture), 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 Euros émises par des Etats et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Label ISR

Notation Morningstar

(Données au 29/02/2024)

★★

Catégorie " EAA Fund EUR Government Bond"

SFDR 8

Actif net global

659,56 M €

Valeur liquidative

434,41 €

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

1 an | **3 ans** | 5 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	GREISNI FP
Indicateur de référence	Bloomberg Euro Aggregate Treasury
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	02/03/2011
Date de création de la part	02/03/2011
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	1,10%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Intensité carbone

205 tCO2

vs 232 pour l'indicateur de référence

Part Verte

-0% de l'actif net

5% pour l'indicateur de référence

Température implicite

2,19 °C

N/A 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+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA ETAT EURO ISR ND

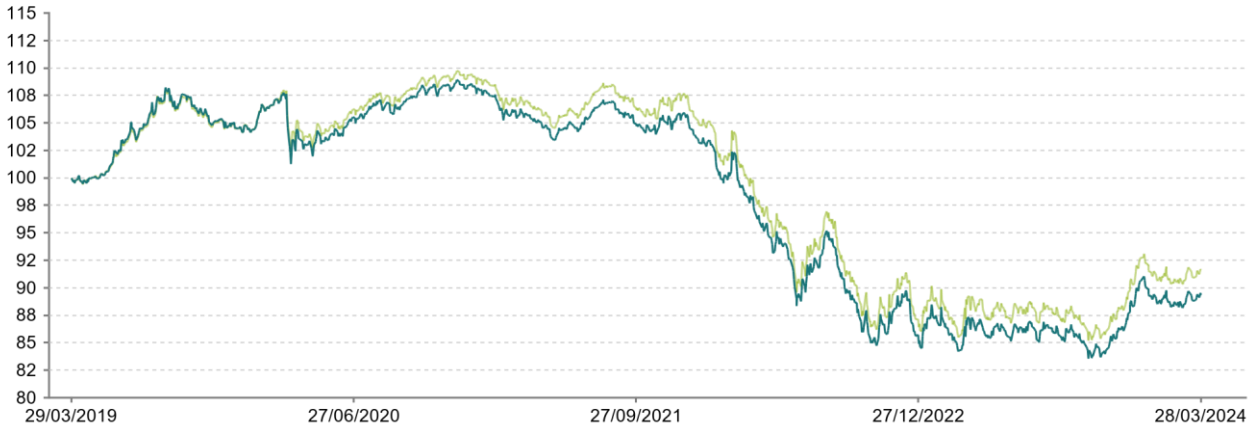
État

Données au 28/03/2024

GROUPAMA ETAT EURO ISR ND

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 %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	29/02/24	29/12/23	31/03/23	31/03/21	29/03/19	-
OPC	**-0,82**	**0,96**	**-0,82**	**3,39**	**-15,43**	**-10,64**	**-**
Indicateur de référence	-0,65	1,04	-0,65	3,88	-14,20	-8,40	-
Ecart	-0,18	-0,08	-0,18	-0,49	-1,24	-2,24	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	**6,52**	**-18,58**	**-4,18**	**4,11**	**6,55**	**0,01**	**-0,55**	**2,30**	**0,70**	**2,33**
Indicateur de référence	7,13	-18,46	-3,46	4,99	6,77	0,98	0,17	3,23	1,82	2,06
Ecart	-0,61	-0,12	-0,72	-0,88	-0,22	-0,97	-0,72	-0,93	-1,12	0,26

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	5,92%	6,98%	6,17%	-
Volatilité de l'indice de référence	6,08%	7,26%	6,30%	-
Tracking Error (Ex-post)	0,47	0,52	0,49	-
Ratio d'information	-1,06	-0,89	-1,00	-
Ratio de Sharpe	-0,04	-0,99	-0,45	-
Coefficient de corrélation	1,00	1,00	1,00	-
Beta	0,97	0,96	0,98	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de perte en capital

GROUPAMA ETAT EURO ISR ND

État

Données au 28/03/2024

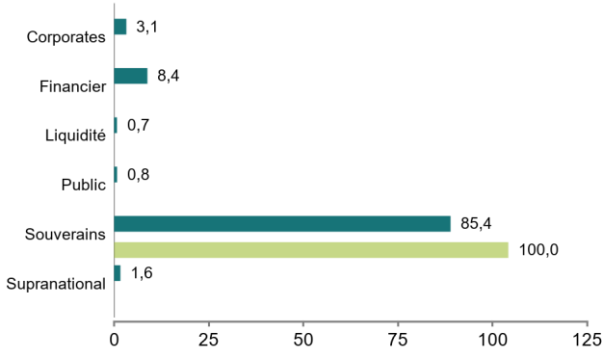
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	209	Dérivés crédit (en %)	0,04%
Nombre d'émetteurs	52		
Rating Moyen Portefeuille	A		

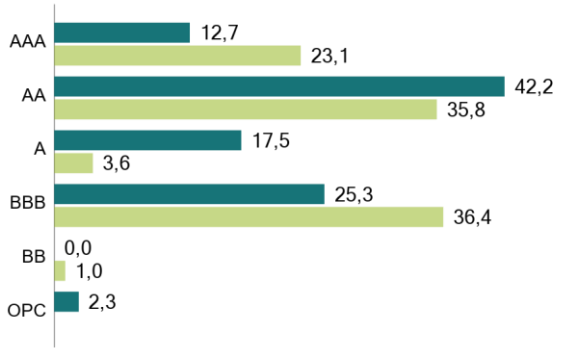
GROUPAMA ETAT EURO ISR ND

BLOOMBERG EURO AGGREGATE TREASURY

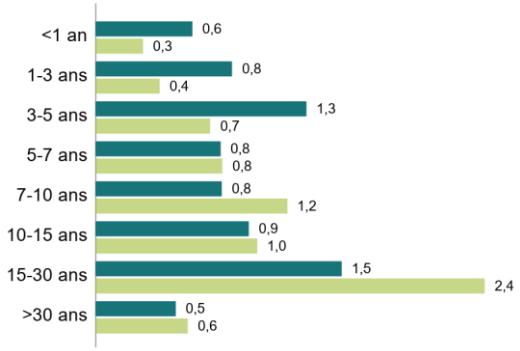
Répartition par type d'émetteur (en % d'actif, hors liquidité)



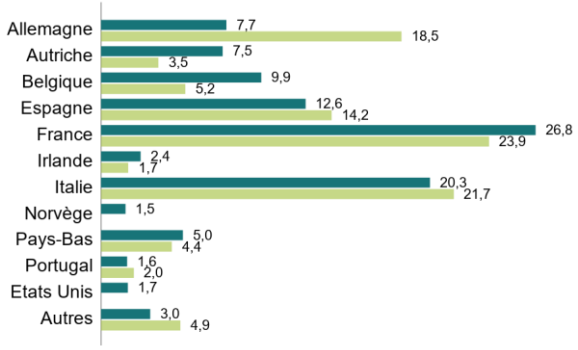
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition de la sensibilité par tranche de maturité



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



Source : Groupama AM

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

	Pays	Secteur	% de l'actif
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	5,3%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	2,4%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	2,2%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	1,8%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	Allemagne	Bons du Trésor	1,8%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	Italie	Bons du Trésor	1,6%
REPUBLIC OF AUSTRIA	Autriche	Bons du Trésor	1,6%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	Allemagne	Bons du Trésor	1,5%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	1,5%
KINGDOM OF BELGIUM - Groupe	Belgique	Bons du Trésor	1,5%
Total			**21,2%**

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Marie-Françoise GIRAUD

Arthur CUZIN

Source : Groupama AM

GROUPAMA ETAT EURO ISR ND

État

Données au 28/03/2024

Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Indicateur de référence
Intensité carbone	**205**	232

	OPC	Indicateur de référence
Contrôle de la corruption	**80,42**	82,72

Indicateurs de performance ESG

		Mesure		Taux de couverture(*)	
Critères	Indicateur de performance ESG	OPC	Indicateur de référence	OPC	Indicateur de référence
Environnement	Intensité carbone (en tCO^2)	**205**	232	**96%**	100%
Social	Taux de chômage de longue durée	**6,35**	6,41	**88%**	100%
Droits Humains	Liberté d'expression et citoyenneté	**83,77**	86,38	**88%**	100%
Gouvernance	Contrôle de la corruption	**80,42**	82,72	**88%**	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

A B C D E

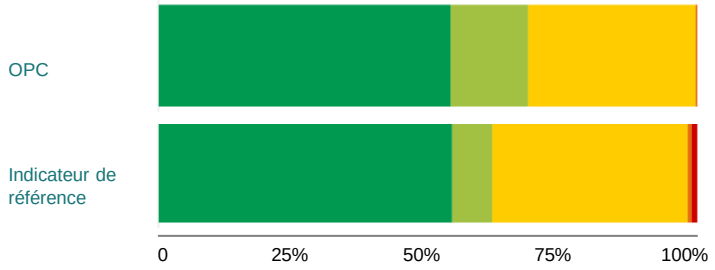
	OPC	Indicateur de référence
Score ESG global	**77**	75
Taux de couverture	**97%**	99%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	**94**	95
Social	**62**	59
Gouvernance	**55**	54

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	Indicateur de référence
A	54,22%	54,49%
B	14,37%	7,44%
C	31,09%	36,28%
D	0,322%	0,754%
E	0%	1,04%

Exemples de types de projets financés

Satisfaisant Neutre Insatisfaisant

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 créé.
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

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
01/06/2015 - 01/09/2015	Barclays Capital Euro Aggregate Treasury
01/09/2015 - 07/03/2018	Bloomberg Euro Aggregate Treasury
07/03/2018	Barclays Euro Aggregate Treasury

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.

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.

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.

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, Leutchenbachstrasse 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'Ile, CH-1204 Geneve 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.

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.