

G FUND CREDIT EURO ISR R

Compartiment de SICAV de droit français

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

365,33 M €

Valeur liquidative

421,59 €

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	-
Indicateur de référence	Bloomberg Euro Aggregate Corporate clôture
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	24/12/2008
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	13/07/2017
Date de dernier détachement de dividende	-
Montant du dernier dividende versé	-
PEA	-

Frais

Commission de souscription maximum	4,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	0,90%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

**SFDR 8****Intensité carbone****322 tCO2**
vs 815 pour l'univers**PART VERTE****5% de l'actif net**
- pour l'univers**Température implicite****2,78 °C**
- pour l'univers**Conditions de commercialisation**

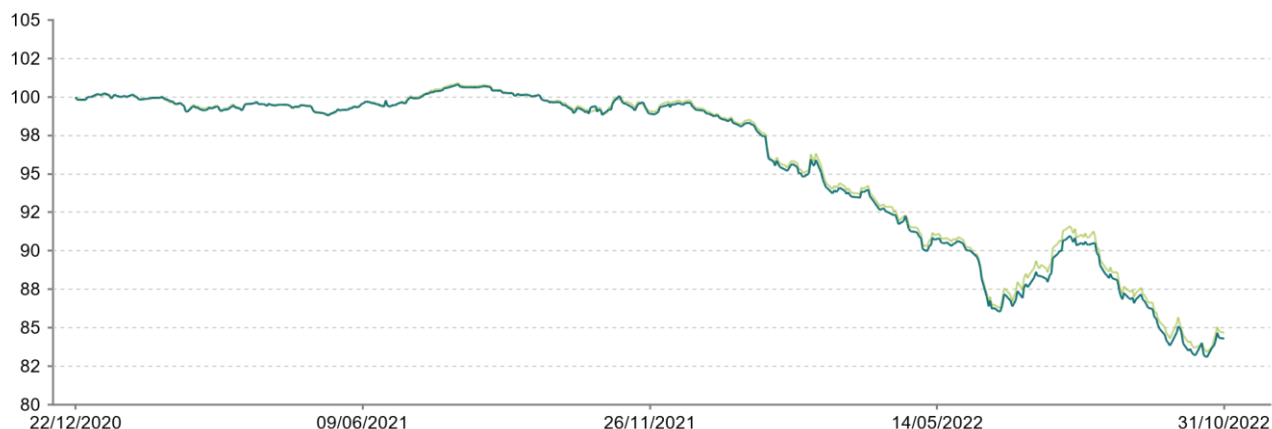
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription	-
Heure limite de centralisation	11:45, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK



G FUND CREDIT EURO ISR R

BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE
CLÔTURE

Performances depuis l'origine (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	0,28	-7,03	-14,78	-14,68	-	-	-
Indicateur de référence	0,10	-7,31	-14,49	-14,42	-	-	-
Ecart	0,18	0,28	-0,29	-0,26	-	-	-

(*) 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	-1,08	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-0,97	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-0,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	6,13%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	6,27%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	0,54	-	-	-
Ratio d'information	-0,44	-	-	-
Ratio de Sharpe	-2,73	-	-	-
Coefficient de corrélation	1,00	-	-	-
Beta	0,97	-	-	-

Source : Groupama AM

Principaux Risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de contrepartie

Risque de perte en capital

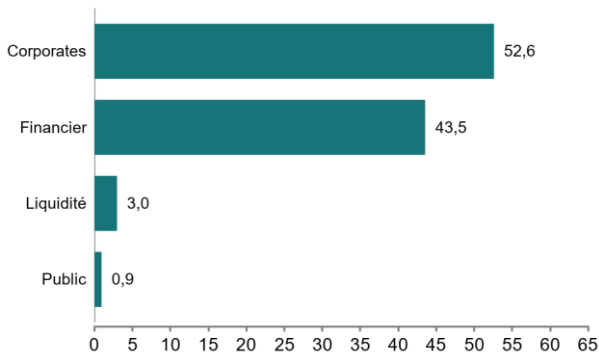
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	286	Sensibilité taux	4,2
Nombre d'émetteurs	190	Yield to worst	4,4
Duration	4,4	Rendement moyen	4,57%
Rating Moyen Portefeuille	BBB	Dérivés crédit (en %)	-0,01%

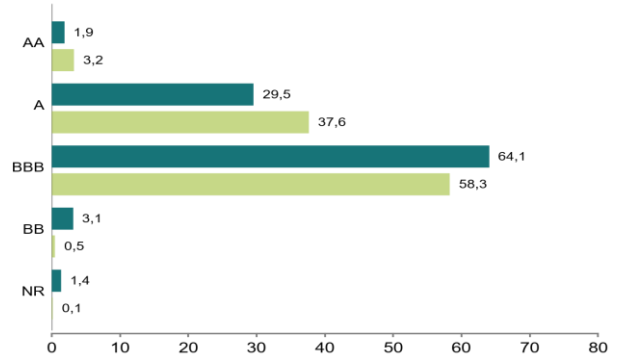
G FUND CREDIT EURO ISR R

BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE CLÔTURE

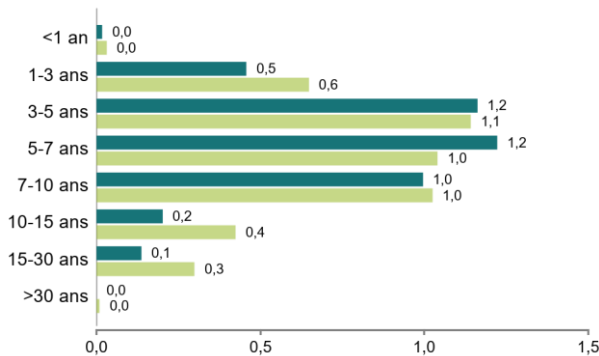
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



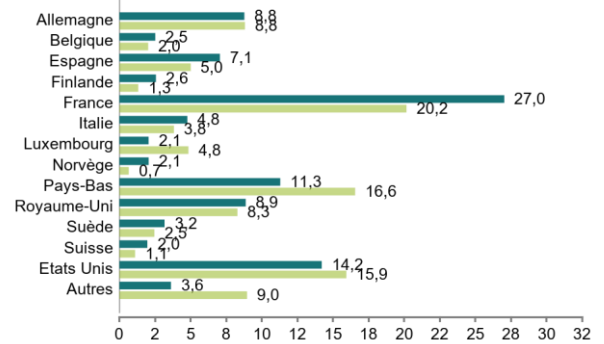
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



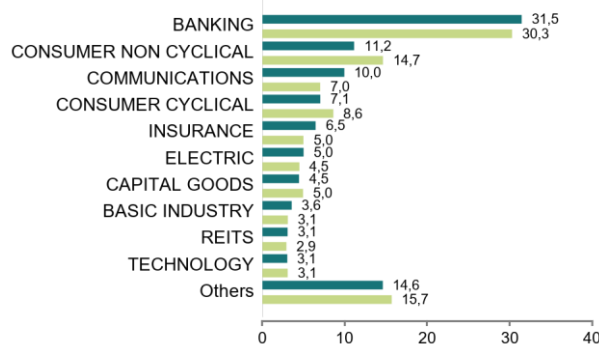
Répartition de la sensibilité par tranche de maturité



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
INTNED 0 3/8 09/29/28	Pays-Bas	BANKING	1,1%
NWVG 0 1/8 11/12/25	Royaume-Uni	BANKING	1,1%
CS 2 1/8 10/13/26	Suisse	BANKING	1,0%
AXASA 5 1/8 07/04/43	France	INSURANCE	1,0%
SOCGEN 0 1/8 11/17/26	France	BANKING	1,0%
AXASA 3 7/8 PERP	France	INSURANCE	1,0%
T 2.35 09/05/29	Etats Unis	COMMUNICATIONS	0,9%
CNPFP 0 3/8 03/08/28	France	INSURANCE	0,8%
GS 1 1/4 05/01/25	Etats Unis	BANKING	0,8%
VZ 1 3/8 11/02/28	Etats Unis	COMMUNICATIONS	0,8%
Total			9,5%

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. Le fonds a surperformé son benchmark sur le mois notamment grâce à son beta résiduelle (préférence sur les financières vs corporate, BBB vs AA). Coté gestion, nous avons participé au marché du primaire en achetant le spin off de Suez (green bond 2028 noté BBB chez Moody's).

Indicateurs principaux de performance ESG

	OPC	Univers		OPC	Univers
 Intensité carbone	322	815	 Politique en matière des droits de l'homme	99%	93%

Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO ²)	322	815	96%	54%
Social	Créations d'emploi (en %)	4%	3%	97%	97%
	Heures de formation (en heures)	26	24	82%	46%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	99%	93%	98%	99%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	80%	50%	98%	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

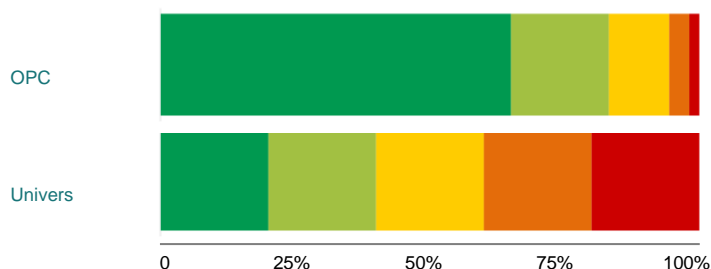
	OPC	Univers
 Score ESG global	80	60
Taux de couverture	98%	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	75	60
Social	74	60
Gouvernance	70	60

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	65,0%	20,0%
B	18,2%	20,0%
C	11,2%	20,0%
D	3,7%	20,0%
E	1,9%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
ALOFP 0 1/4 10/14/26 - 14/10/26	CAPITAL GOODS	0,37%	A
BBVASM 0 1/2 01/14/27 - 14/01/27	BANKING	0,37%	A
BBVASM 1 01/16/30 - 16/01/30	BANKING	0,30%	A
ALOFP 0 01/11/29 - 11/01/29	CAPITAL GOODS	0,28%	A
BBVASM 2.575 02/22/29 - 22/02/29	BANKING	0,25%	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

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)

07/03/2018 - 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.

