

GROUPAMA EURO HIGH YIELD IC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

① Anciennement G FUND - EURO HIGH YIELD BONDS IC. Date d'effet du changement de dénomination : 24/06/2024.

Février 2022

Données au 14/02/2022

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le ICE BofA BB-B Euro High Yield constrained, 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 euro à haut rendement répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

84,04 M €

Valeur liquidative

1 002,4 €

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

6 mois 18 mois 2 ans **3 ans**

Caractéristiques

Code Bloomberg	N/A
Indicateur de référence	ICE BofA BB-B Euro High Yield constrained
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	15/12/2010
Date de création de la part	15/12/2010
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	2,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	0,60%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

SFDR 8

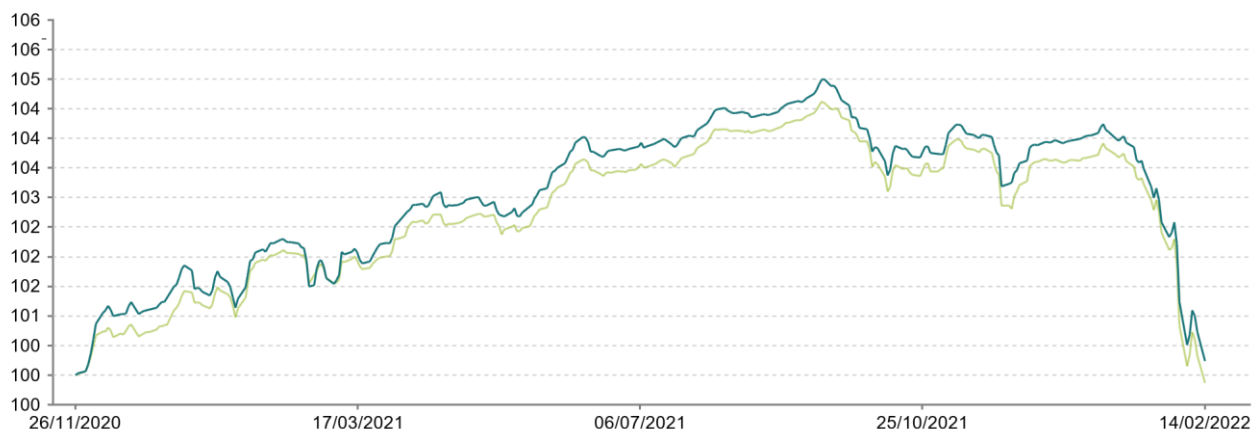
Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	150 000,00 €
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch

GROUPAMA EURO HIGH YIELD IC

ICE BOFA BB-B EURO HIGH YIELD CONSTRAINED

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



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	31/12/21	14/01/22	12/11/21	15/02/21	-	-	-
OPC	-3,66	-3,55	-3,69	-1,94	-	-	-
Indicateur de référence	-3,69	-3,61	-3,81	-2,11	-	-	-
Écart	0,03	0,07	0,12	0,17	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
OPC	2,78	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	2,83	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-0,05	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	2,59%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	2,58%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	0,50	-	-	-
Ratio d'information	0,37	-	-	-
Ratio de Sharpe	-0,58	-	-	-
Coefficient de corrélation	0,98	-	-	-
Beta	0,99	-	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque de crédit
- Risque de perte en capital
- Risque de liquidité
- Risque de taux

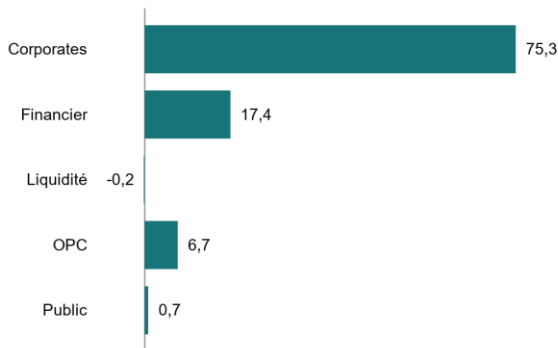
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	193	Yield to maturity	N/A
Nombre d'émetteurs	149	Sensibilité taux	N/A
Rating Moyen Portefeuille	B+	Duration	N/A
		Dérivés crédit (en %)	-0,01%

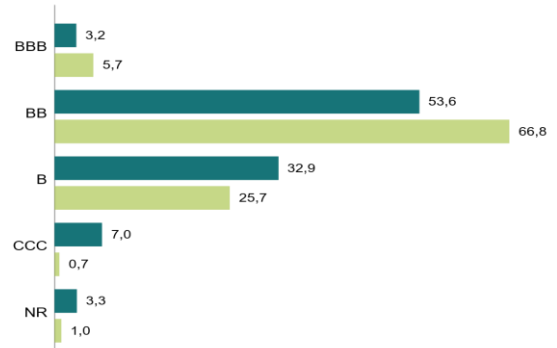
GROUPAMA EURO HIGH YIELD IC

ICE BOFA BB-B EURO HIGH YIELD CONSTRAINED

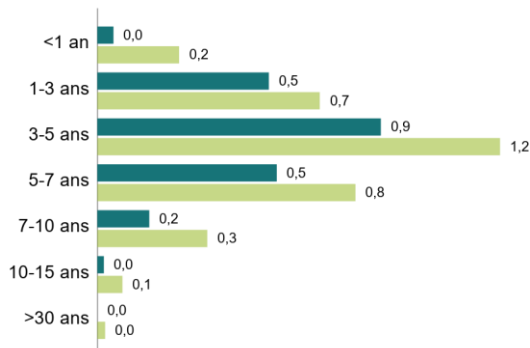
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



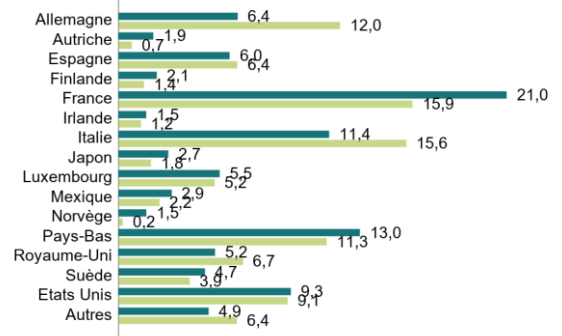
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



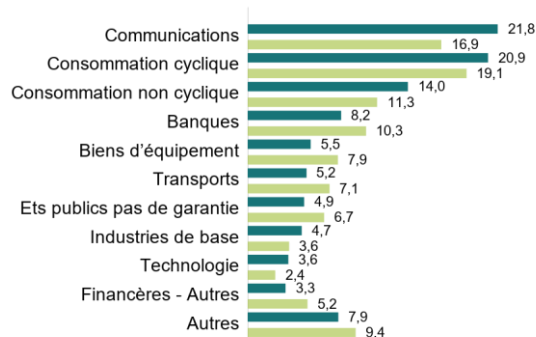
Répartition de la sensibilité par tranche de maturité



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)

	Date de maturité	Pays	Secteur	% de l'actif	% du titre dans le bench
TELECOM ITALIA SPA - Groupe		Italie	Communications	2,4%	0,0%
DKT FINANCE APS	17 juin 2022	Danemark	Communications	1,2%	0,0%
MOBILUX FINANCE SAS	15 juil. 2024	France	Consommation cyclique	1,1%	0,1%
LKQ EURO HOLDINGS BV	1 avr. 2024	Pays-Bas	Consommation cyclique	1,0%	0,1%
ELIS SA	11 janv. 2024	France	Consommation cyclique	1,0%	0,1%
MAISONS DU MONDE SA		France	Consommation cyclique	0,9%	0,0%
PICARD BONDCO	1 janv. 2025	Luxembourg	Consommation non cyclique	0,9%	0,0%
LORCA TELECOM BONDCO	30 sept. 2024	Espagne	Communications	0,9%	0,5%
RAKUTEN GROUP INC - Groupe	22 avr. 2027	Japon	Consommation cyclique	0,9%	0,2%
WEBUILD SPA	28 janv. 2026	Italie	Industrie - Autres	0,9%	0,0%
Total				11,3%	

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Nicolas GOUJU

Guillaume LACROIX

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Février a été un autre mois difficile pour les marchés financiers, la volatilité atteignant son plus haut niveau depuis deux ans en raison de l'invasion de l'Ukraine par la Russie, suivie de la mise en place de fortes sanctions contre la Russie par les pays occidentaux. Le risque géopolitique accru, combiné aux pressions inflationnistes persistantes et aux préoccupations croissantes concernant la politique des banques centrales, ont pesé sur les marchés actions et crédit.

Le marché du High Yield de fait a perdu 2.9% sur le mois, et -4.1% depuis le début d'année. Par rapport à d'autres crises, les ventes ont été limitées, essentiellement exercées par les ETF, exceptés bien entendu les titres liés directement ou indirectement à la Russie. Très faiblement exposés à la Russie, de façon directe via Gazprom, ou de façon indirecte via Nidda, nous avons vendu ces deux expositions dès le premier jour de guerre. La fuite vers la qualité au sein de HY, loin des problèmes sur les pays émergents, d'énergie et de chaîne d'approvisionnement, a profité aux Télécoms, tant coté obligataire que coté dérivés. Ainsi notre « assurance » construite par une stratégie de décompression X-Over contre un panier de noms d'opérateurs Téléphoniques a permis de protéger une partie du portefeuille.

A noter que le BB semble aujourd'hui très attractif contre le B, atteignant un niveau de prime supérieur de 200bps.

Source de données

© 2024 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)

28/12/2010 - 03/12/2014	Barclays Capital Euro Aggregate Corporate clôture
03/12/2014 - 01/01/2020	BOFA Merrill Lynch BB-B Euro High Yield constrained
01/01/2020	ICE BofA BB-B Euro High Yield constrained

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 la SICAV. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

Compartiment de Groupama Fund Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 5 allée Scheffer – L-2520 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et régie par les dispositions de la partie I de la loi du 17 Décembre 2010, conformément à la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009.

Le représentant de la SICAV en France est CACEIS, 89-91 rue Gabriel Péri, 92190 Montrouge, France.

L'investisseur est averti que tous les compartiments de la SICAV ne sont pas nécessairement enregistrés ou autorisés à la commercialisation ou accessibles à tous, dans toutes les juridictions. La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Compartiment dans une ou plusieurs juridictions à tout moment.

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, Leutschenbachstrasse 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'Île, CH-1204 Genève 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.