

Reporting mensuel au 31/08/2022

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	260,68 M €
Actif net de la part :	139,92 M €
VL au 31/08/22 :	946,66
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification :	Gestion Active Obligataire
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	13/10/2016
Code Bloomberg :	GFGLBIC LX

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	150 000 €
Souscription suivante :	En centième(s) de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK, Luxembourg branch
Conditions de souscription / rachat :	Toutes les jours jusqu'à 12:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

Frais

Commission de souscription maximum :	4,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	0,60%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	5	4,75
Ratio de Sharpe	-2,47	-2,46
Tracking Error (Ex-post)	1,22	-
Ratio d'information	-0,47	-
Sensibilité globale	5,25	6,85
Beta	1,02	-



EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

Indicateur de référence : Bloomberg Global Aggregate (couvert en €)

■ G FUND - GLOBAL BONDS IC ■ Indicateur de référence

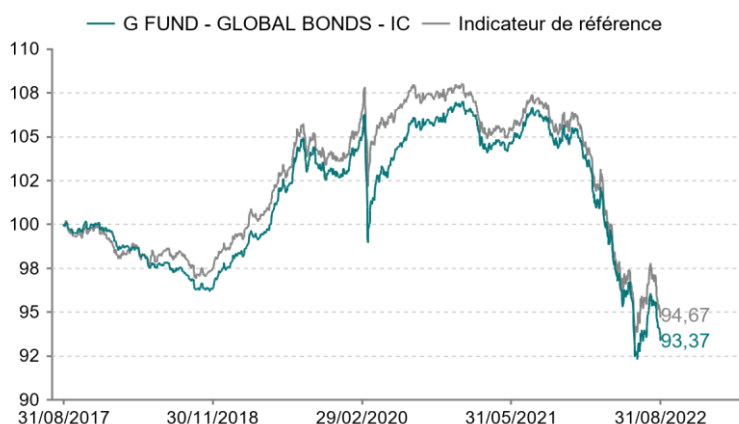
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	-1,97	4,09	5,34	-2,29	0,91
Indicateur de référence	-2,23	4,24	5,10	-1,04	1,06
Ecart	0,26	-0,15	0,24	-1,25	-0,15

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	29/07/22	31/05/22	31/12/21	31/08/21	30/08/19	31/08/17
OPC	-2,51	-3,02	-10,91	-12,03	-10,86	-6,63
Indicateur de référence	-2,87	-2,25	-10,34	-11,43	-10,33	-5,33
Ecart	0,36	-0,77	-0,57	-0,59	-0,53	-1,29

Performances 5 ans (base 100)



* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

Simulation basée sur les performances du fonds GROUPAMA OBLIG MONDE jusqu'au 20/02/2017. À partir de cette date, ce sont les performances du fonds.

COMMENTAIRE DE GESTION

L'activité continue de ralentir dans les économies développées et de nombreuses économies émergentes sous le double effet de l'inflation très élevée et du resserrement monétaire. En Europe, cette situation est exacerbée par la très forte hausse du prix du gaz. Les indicateurs PMI se dégradent, la confiance des ménages reste proche des points bas record atteints après le déclenchement du conflit ukrainien et l'inflation a encore augmenté à 9,1% en août après 8,9% en juillet. Aux Etats-Unis, la reprise économique post-COVID perd progressivement de sa vigueur sous l'effet, notamment, de la baisse du revenu réel des ménages (confrontés à une inflation très élevée), la baisse des ISM manufacturier et de la remontée des taux d'intérêt. La confiance des ménages, pour sa part, malgré un léger rebond, reste sur des niveaux particulièrement bas. Une lueur d'espoir est toutefois apparue concernant l'inflation, en recul en juillet à 8,5% sur 12 mois après 9,1% en août. De part et d'autre de l'Atlantique, les banques centrales continuent de communiquer sur la priorité donnée à la lutte contre l'inflation, même si cela doit freiner encore davantage la croissance voire générer de la récession. Le marché des taux a continué d'enregistrer une très forte volatilité. Après un mois de juillet marqué par un recul significatif des taux souverains, les taux en août ont affiché –à nouveau- de fortes hausses reflétant les craintes des investisseurs sur l'inflation. Ainsi, le taux allemand à 10 ans a augmenté à 1,55%, enregistrant une hausse de 78pb. Le taux US à 10 ans a clôturé le mois à 3,2% enregistrant une hausse de 69pb.

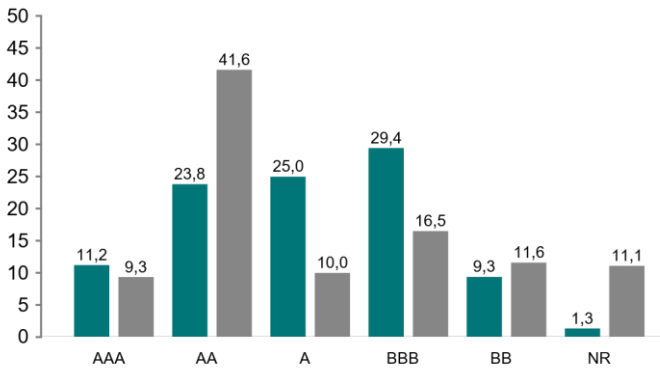
Coté gestion du fonds, nous sommes restés avec une sensibilité inférieure à celle de son benchmark. La performance relative du fonds contre son benchmark a augmenté grâce à la compression des spread de crédit et la hausse des taux. À la suite de la réouverture du marché primaire crédit, nous avons participé aux nouvelles émissions offrant une prime d'émissions historiquement très hautes (environ 30-40 Bps). Nous avons notamment acheté du Johnson Controls 2028 (score ESG à 80 sur 100).

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2022

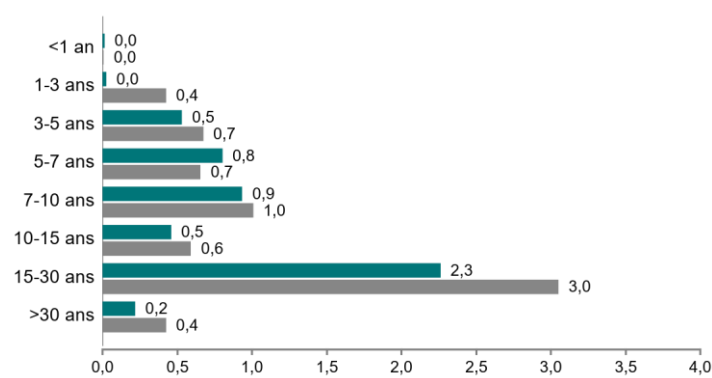
G FUND - GLOBAL BONDS IC

Indicateur de référence

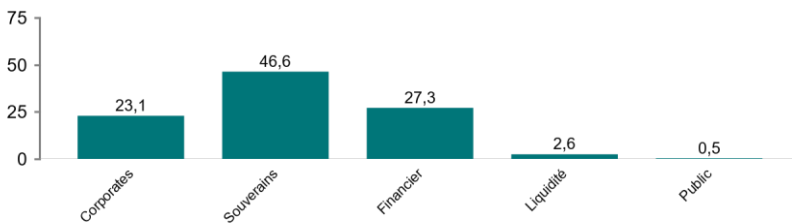
REPARTITION DE L'ACTIF PAR RATING (en % de la poche taux)



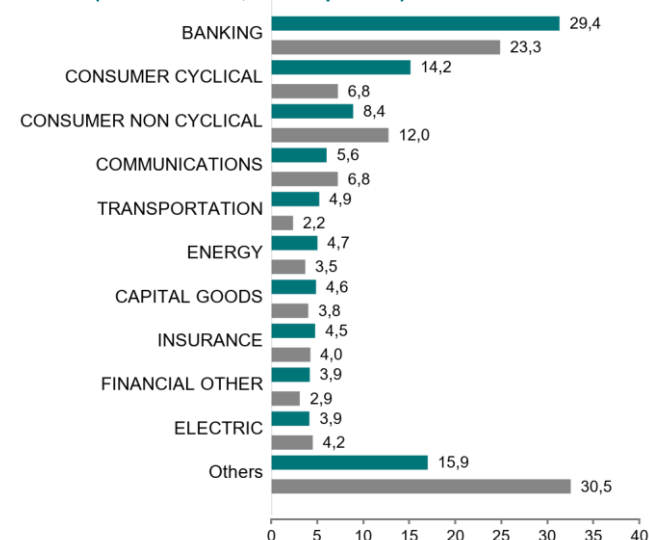
REPARTITION DE LA SENSIBILITE PAR TRANCHE DE MATURITE



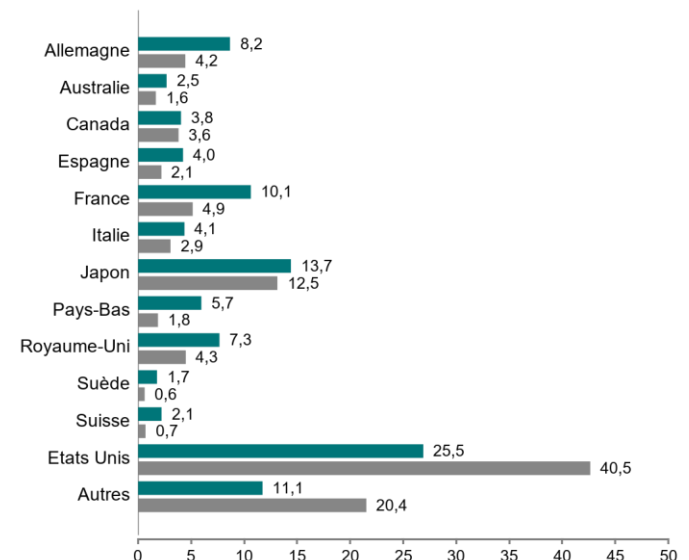
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEUR (en % de l'actif)



REPARTITION SECTORIELLE DU COMPARTIMENT CREDIT (en % de l'actif, hors liquidités)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif)



Reporting mensuel au 31/08/2022

Strategie d'investissement ESG

Le fonds G Fund - Global Bond est un fonds obligataire global qui met en œuvre une gestion active afin d'optimiser la performance du portefeuille à moyen et long terme. L'équipe de gestion sélectionne des sociétés dont les fondamentaux sont solides et les qualités extra-financières attractives. L'analyse extra-financière repose sur trois piliers : Environnement, Social et Gouvernance d'entreprise (ESG). La complémentarité des approches extra-financières et financières permet d'optimiser l'allocation et la sélection de signatures, gage de durabilité des performances.

La note ESG moyenne du fonds est supérieure à celle de son univers dont les 20% des plus mauvaises valeurs ont été supprimées. Les émetteurs appartenant au secteur du charbon et ceux identifiés comme porteurs de risques ESG (liste des Grands Risques ESG) sont exclus de l'univers d'investissement du fonds.



INDICATEURS ESG DU PORTEFEUILLE

Groupama AM présente une série d'indicateurs ESG relatifs aux détentions du fonds dans des entreprises.

INDEPENDANCE DES ADMINISTRATEURS

86%

Part du portefeuille composée des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants



70%

pour l'univers

POLITIQUE EN MATIÈRE DES DROITS DE L'HOMME

99%

Part des entreprises dans le portefeuille qui ont mis en place une politique en matière des Droits de l'Homme.

Source : Vigeo Eiris, calculs Groupama AM



70%

pour l'univers

Caractéristiques

CRITÈRE	INDICATEUR ESG (*)	DEFINITION	FONDS	UNIVERS	TAUX DE COUVERTURE FONDS (**)	TAUX DE COUVERTURE UNIVERS (**)
Environnement	Intensité carbone	L'intensité carbone correspond à la moyenne des émissions de gaz à effet de serre, rapportées par millions d'euros de CA pour les entreprises et rapportées au PIB pour les Etats.	387	795	93%	47%
Social	Créations nettes d'emploi	Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année	0%	1%	90%	76%
	Heures de formation	Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an	28	32	65%	38%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme	Part du portefeuille composée des entreprises qui ont mis en place une politique en matière des Droits de l'Homme	99%	70%	90%	85%
Gouvernance	Conseil à majorité d'indépendants	Part du portefeuille composée des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants	86%	70%	90%	85%

Afin de mesurer l'impact de la sélection des valeurs en portefeuille sous l'angle ESG, le référentiel du label ISR requiert le suivi de la performance ESG des fonds en distinguant : les performances environnementales, sociales, de gouvernance et de respect des droits humains.

*Sources :

Intensité carbone, part verte, NEC ou Alignement 2°C – source Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

Créations nettes d'emploi, Heures de formation, Politique en matière de droits de l'Homme, Conseil à majorité indépendant : Refinitiv - calculs Groupama AM

Taux de chômage de longue durée, Liberté d'expression et citoyenneté, Contrôle de la corruption : Eurostat - calculs Groupama AM

(**) Le taux de couverture correspond au pourcentage des valeurs qui contribuent à définir la note de l'indicateur ESG

SCORES ESG DU PORTEFEUILLE

Les niveaux A B C D E sont la répartition de l'univers en cinq portions égales (c'est-à-dire en cinq quintiles)

Groupama AM présente une série d'indicateurs ESG relatifs aux détentions du fonds dans des entreprises.

SCORE ESG GLOBAL



84 vs 50 pour l'univers

Taux de couverture : 97%
100%
pour l'univers

SCORE DES PILIERS E, S ET G

E 83 vs 50 pour l'univers

S 79 vs 50 pour l'univers

G 72 vs 50 pour l'univers

Source Moody's ESG,
calculs Groupama AM

Les indicateurs d'impact ESG sont donnés à titre indicatif. Ces éléments peuvent évoluer en fonction de la composition du portefeuille.

PRINCIPALES CONVICTIIONS (en % de la poche)

CREDIT SUISSE GROUP AG - 13 oct. 2025

BANKING

2,19%

SCORE ESG

Crédit Suisse Group AG est un groupe bancaire dont le siège est à Zurich. Sa clientèle englobe des particuliers, des petites et moyennes entreprises et des organismes gouvernementaux. L'environnement est un pilier central pour l'émetteur qui a des objectifs tangibles (réduire les émissions de carbone de ses opérations de 75% d'ici 2025, consommer 100% d'électricité issue de sources renouvelables d'ici 2025). Pour la société et la gouvernance, Crédit suisse est très engagé dans l'égalité des sexes. Il figure dans le Gender-Equality Index de Bloomberg pour 2022 et dans le classement des 50 meilleurs employeurs du UK Times 2021 pour les femmes. CS a fixé comme objectif de porter la répartition globale des femmes à 42% d'ici à 2024.

B

CDP FINANCIAL INC - 24 juil. 2024

GOVERNMENT_SPONSORED

1,83%

SCORE ESG

CDP RETI est le véhicule d'investissement de la Cassa Depositi e Prestiti (actionnaire à hauteur de 59%) dans les utilities italiennes quasiment intégralement réglementées :SNAM/ItaGAS/Terna.

B

PPG INDUSTRIES INC - 1 avr. 2029

BASIC INDUSTRY

1,59%

SCORE ESG

PPG Industries est une entreprise chimique spécialisée dans les matériaux de construction, notamment les peintures et le verre. L'entreprise est engagée dans chaque pilier ESG. Du côté E : 38 % du chiffre d'affaires provient de la vente de produit responsable pour l'environnement, Réduction de 37,5 % de la quantité de déchets depuis 2017, 40 % des sites atteignent le zéro déchet en décharge. Du côté sociétal : 90 % des sites de 50 employés ou plus disposent d'un programme de bien-être, 8,7 millions de dollars investis dans COLORFUL COMMUNITIES depuis 2016, 7,4 millions de dollars investis pour faire progresser l'équité raciale à travers des parcours éducatifs

B

ARVAL SERVICE LEASE SA/F - 17 nov. 2024

FINANCIAL OTHER

1,51%

SCORE ESG

Filiale de BNP Paribas, géant bancaire français, Arval est aujourd'hui l'une des plus grandes sociétés de gestion de flotte de véhicules en Europe. Elle est engagée dans l'achat, la vente, la location et l'entretien de tous types de véhicules de tourisme et des utilitaires à des entreprises allant des PME aux multinationales. Du côté ESG, Arval est des objectifs clairs et chiffrés : 700k véhicules électrifiés dans sa flotte louée (soit 35% de sa flotte totale), 100% des pays Arval proposeront des offres de mobilité durable à ses clients, 30 000 heures de bénévolat accomplies par les collaborateurs Arval, 40% de femmes dans tous les Comités Exécutifs Arval, - 35% de réduction des émissions de CO² par rapport à 2020 dans la flotte louée

A

UBS GROUP AG - 21 mars 2024

BANKING

1,40%

SCORE ESG

Ces objectifs sont :

- offrir des produits d'investissement qui soutiennent l'impact et les thèmes socialement responsables
- soutenir la transition vers une économie à faibles émissions de carbone sur les marchés du conseil et des capitaux, notamment en soutenant les émission d'obligations green et sustainable
- faire de la durabilité la norme quotidienne dans l'entreprise (70% des entreprises clientes ont déclaré qu'elles mettaient en œuvre ou révisaient une stratégie de développement durable).

A

LEXIQUE ESG

IMPACT

L'Impact Investing, ou investissement à impact, consiste à investir dans des projets, des entreprises ou des organisations avec pour objectif de mesurer une performance environnementale ou sociale positive du fonds, en même temps qu'une performance financière.

ISR

L'investissement socialement responsable vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable (source : Association Française de la Gestion financière - AFG et Forum pour l'Investissement Responsable-FIR).

THEMATIQUE

Une gestion thématique consiste à investir dans des entreprises dont le secteur d'activité, les produits ou services répondent à un ou plusieurs enjeux liés au développement durable (ODD) tels que le changement climatique, l'eau, l'égalité homme-femme, la santé... Ceux-ci sont préalablement définis comme objectif de gestion du fonds et permettent d'identifier sa performance environnementale et sociale.

INTEGRATION ESG

Sont considérés comme des processus d'intégration ESG tout processus de gestion qui prend en compte des critères ESG au même titre que des éléments financiers pour aboutir à une décision de gestion. Cette prise en compte doit se faire de manière formalisée, permettant de retracer les décisions de gestion qui s'appuient sur des éléments ESG.

LABEL ISR

Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère des Finances, le label a pour objectif de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe.

Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management.

Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises à titre d'information. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. 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. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus/règlement ou document d'information clé de l'investisseur (DICI) du fonds.

Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.