

# GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION NC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

① Anciennement G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION NC. Date d'effet du changement de dénomination : 24/06/2024.

**Août 2024**Données au **30/08/2024**

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond 1-5 ans (couvert en euros) coupons nets réinvestis, 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 indexées sur l'inflation et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

### Actif net global

277,11 M €

### Valeur liquidative

101,55 €

## 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	GFGBNCE LX
Indicateur de référence	Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond 1-5 ans (couvert en euros)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	07/12/2017
Date de création de la part	07/12/2017
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	1,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 31/07/2024)



Catégorie " EAA Fund Global Inflation-Linked Bond - EUR Hedged"

**SFDR 8**

## Conditions de commercialisation

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



# GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION NC

Indexé Inflation

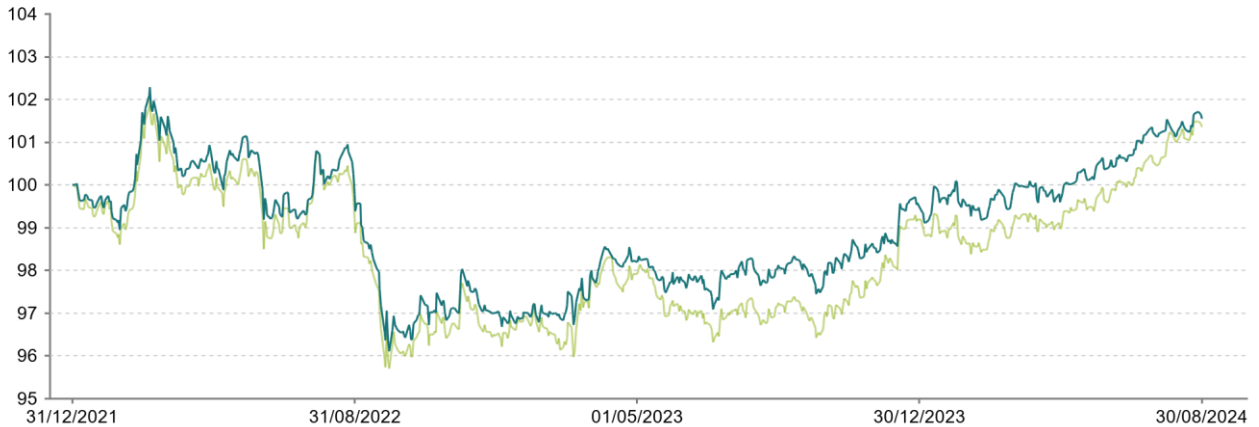
Données au

30/08/2024

GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION NC

BLOOMBERG WORLD GOVERNMENT INFLATION-LINKED BOND 1-5 ANS (COUVERT EN EUROS)

## 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	29/12/23	31/07/24	31/05/24	31/08/23	31/12/18	-	-
OPC	<b>1,98</b>	<b>0,02</b>	<b>1,10</b>	<b>3,50</b>	-	-	-
Indicateur de référence	2,17	0,36	1,65	4,22	-	-	-
Écart	-0,19	-0,34	-0,56	-0,73	-	-	-

## Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	<b>2,67</b>	<b>-3,01</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	2,83	-3,53	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-0,16	0,52	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	2,19%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	2,26%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	0,79	-	-	-
Ratio d'information	-0,91	-	-	-
Ratio de Sharpe	-0,12	-	-	-
Coefficient de corrélation	0,94	-	-	-
Beta	0,91	-	-	-

Source : Groupama AM

## Principaux risques

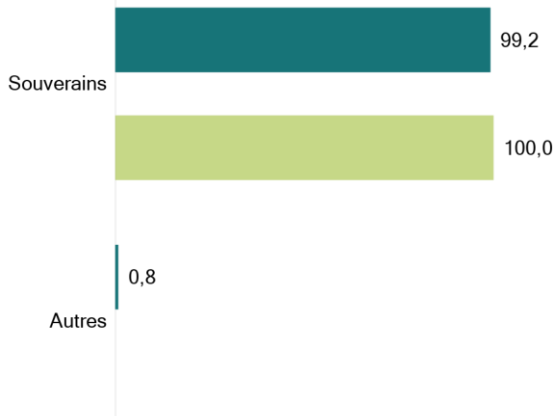
- Risque de taux
- Risque de liquidité
- Risque lié à l'investissement dans des produits dérivés

## Profil de l'OPC

Nombre de lignes	73	Yield to maturity	3,4%
Nombre d'émetteurs	11	Sensibilité taux	1.6
Rating Moyen Portefeuille	AA-	Duration	1.6
		Dérivés crédit (en %)	0,00%

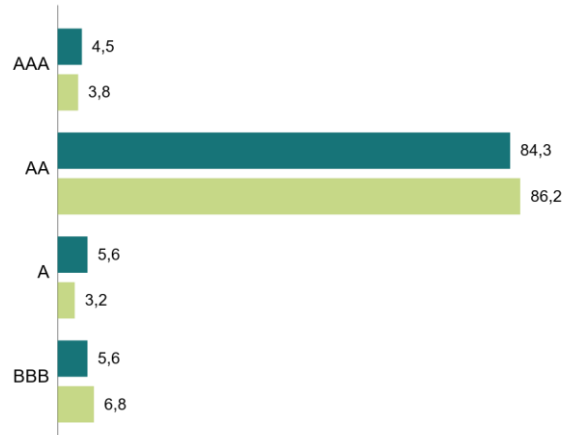
GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION NC

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

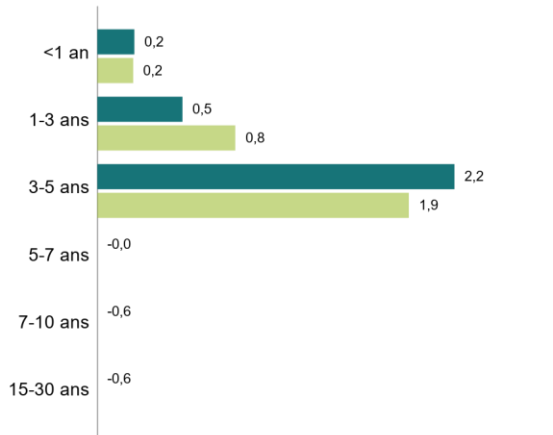


BLOOMBERG WORLD GOVERNMENT INFLATION-LINKED BOND 1-5 ANS (COUVERT EN EUROS)

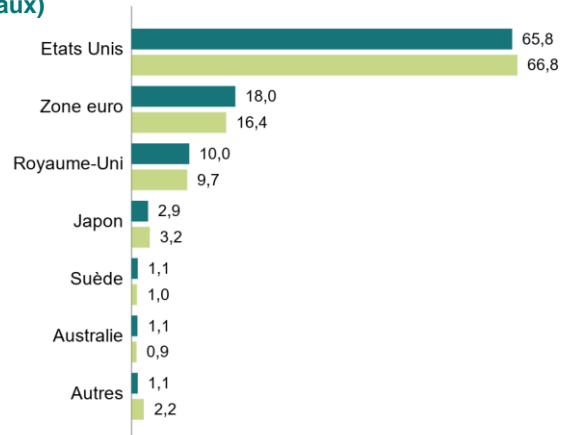
## Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



## Répartition de la sensibilité par tranche de maturité



## Répartition par zones d'indexation (en % de la poche taux)



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

	Pays	Secteur	% de l'actif
TII 0 1/2 01/15/28	Etats Unis	Government	4,8%
TII 0 5/8 01/15/26	Etats Unis	Government	4,2%
TII 0 1/4 07/15/29	Etats Unis	Government	4,0%
TII 2 3/8 10/15/28	Etats Unis	Government	3,5%
TII 0 1/8 04/15/27	Etats Unis	Government	3,5%
TII 0 3/8 01/15/27	Etats Unis	Government	3,4%
TII 1 1/4 04/15/28	Etats Unis	Government	3,4%
TII 0 1/8 04/15/26	Etats Unis	Government	3,3%
TII 0 1/8 07/15/26	Etats Unis	Government	3,3%
TII 0 1/8 10/15/26	Etats Unis	Government	3,3%
<b>Total</b>			<b>36,6%</b>

## Équipe de gestion

Arthur CUZIN

François FREYSSINIER

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Aux États-Unis, le début du mois d'août a vu un net recul des principaux indices mondiaux (2,5 % pour le Nasdaq, 2,1 % pour le S&P 500 et 1,9 % pour le Dow Jones le lundi 5 août) à la suite des chiffres de l'emploi qui ont surpris négativement (taux de chômage à 4,3 % et Non Farm Payroll à 114K) laissant planer la possibilité d'une récession. Malgré cette frilosité des investisseurs, les indices sont repartis à la hausse au cours du mois, effaçant la déconvenue de ce lundi noir (0,73%, 2,4 % et 2,03% en total return respectivement pour le NASDAQ, le S&P 500 et le Dow Jones). Les chiffres d'emploi et d'inflation du mois d'août (CPI YoY de juillet à 2,9%) ont confirmé à la banque centrale américaine la nécessité d'une première baisse des taux dès le mois de septembre. En effet, tant les minutes que, plus tard, la réunion de Jackson Hole ont confirmé le changement d'une politique monétaire à amorcer dans les mois à venir. Il restera à déterminer pour les investisseurs si l'économie américaine rentrera en récession ou non. Actuellement, le marché anticipe une baisse de 100pb avant la fin de l'année. Dans ce contexte, le rendement du bon du Trésor américain à 10 ans est passé de 4,03 % à 3,90 %. L'inflation en Europe s'est établie à 2,6% en juillet en ligne avec le consensus et continue son rythme de désinflation. Du côté de l'activité, le secteur manufacturier est toujours en contraction (PMI manufacturier à 43,9 en France, 42,4 en Allemagne et 45,8 en zone Euro pour le mois d'août) mais est compensé par une activité des services boostée par les JO (PMI des services autour de 55,0 pour la France et 53,3 en zone euro) résultant d'un PMI composite autour de 52,7(vs 49.2 pour le consensus) en France, un plus haut depuis 17 mois. Le spread OAT/Bund s'est maintenu entre 70 et 80bps à la suite des législatives et du démantèlement du gouvernement Attal. Le risque relatif de la dette française reflète une scène politique encore plus fragmentée, entre un bloc de gauche, un contingent du Rassemblement national et ses alliés, et un bloc macroniste. La série d'échanges à l'Élysée dans cette fin de mois aura pour but la nomination d'un Premier ministre qui permettrait d'assurer la stabilité d'un futur gouvernement français. Dans ce contexte la majeure partie des obligations de la zone euro a 10 ans ont vu leurs rendements augmentés, 2,3 bps pour l'Allemagne (2,32%) et 3,6bps pour la France (3,04%). Au Japon, la Boj a surpris les marchés en remontant ses taux directeurs de ce qui a propulsé le yen à l'un de ses niveaux les plus élevés de l'année (144 Yen pour un dollar). Ce mouvement a poussé les fonds spéculatifs à vendre massivement des actifs pour dénouer les opérations de portage financées par des prêts à faible coût au Japon. Ces événements ont mis en exergue l'impact majeur de la politique monétaire du Japon sur les marchés obligataires mondiaux et les futurs meetings de la banque nippone seront à surveiller de très près. Nous avons profité de la forte correction sur les taux pour remettre une sous-exposition à la sensibilité, principalement sur les taux US.

## 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)

07/03/2018 - 30/12/2021

EONIA Capitalisé

30/12/2021

Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond 1-5 ans (couvert en euros)



## 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](http://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](http://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](http://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](http://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.