

**G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION IC**

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise G FUND

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

267,95 M €

**Valeur liquidative**

974,13 €

**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**

1 an

**3 ans**

5 ans

**Caractéristiques**

Code Bloomberg	GFGBICE 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
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	01/12/2017
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	0,50%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 30/09/2022)

Catégorie " Global Inflation-Linked Bond - EUR  
Hedged"**SFDR 8****Intensité carbone****314 tCO2**

314 pour l'indicateur de référence

**Part Verte****0% de l'actif net**

0% pour l'indicateur de référence

**Température implicite****3,30 °C**

3,27 pour l'indicateur de référence

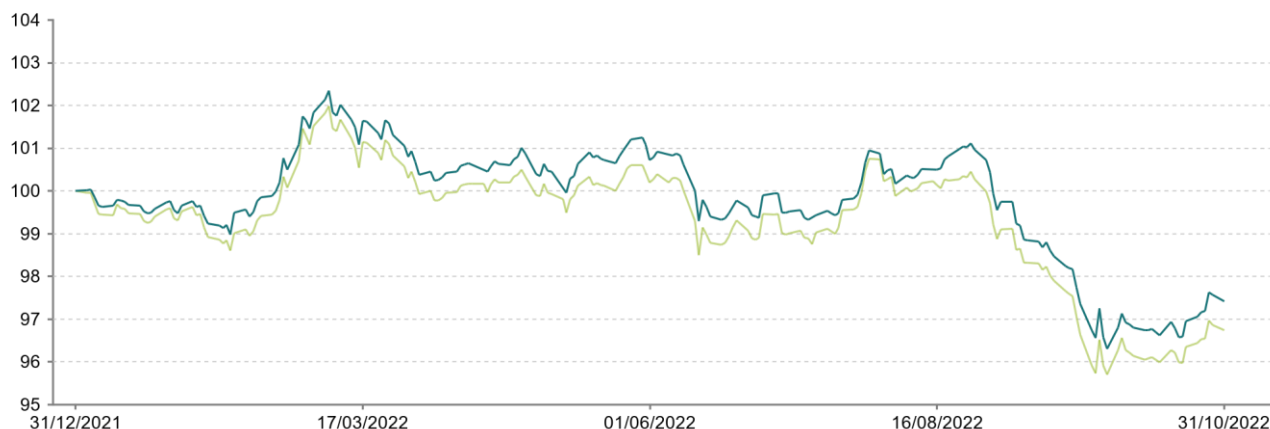
**Conditions de commercialisation**

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription	150 000 €
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch

G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION IC

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

## 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	1,15	-3,50	-2,59	-	-	-	-
Indicateur de référence	1,08	-3,98	-3,26	-	-	-	-
Ecart	0,08	0,48	0,67	-	-	-	-

(\*) 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	-	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	-	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	-	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-	-
Ratio de Sharpe	-	-	-	-
Coefficient de corrélation	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-

Source : Groupama AM

## PRINCIPAUX RISQUES

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

# G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION IC

Obligations Indexées Inflation

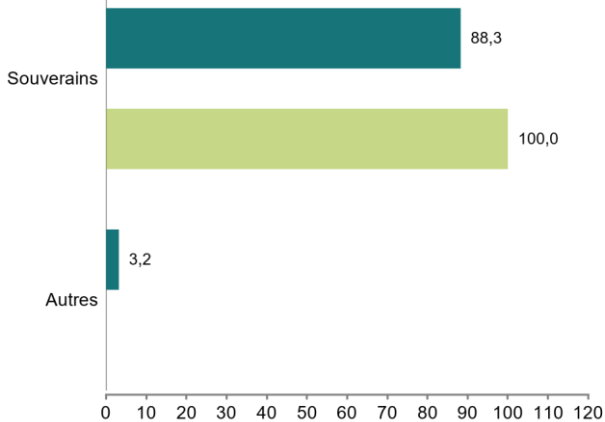
Données au 31/10/2022

## Profil de l'OPC

Nombre de lignes	48	Sensibilité taux	2,9
Nombre d'émetteurs	11	Yield to worst	5,0
Duration	2,9	Rendement moyen	0,37%
Rating Moyen Portefeuille	AA-	Dérivés crédit (en %)	-0,14%

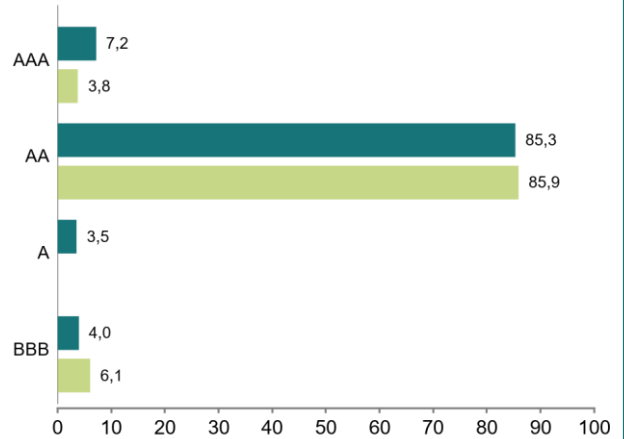
G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION IC

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

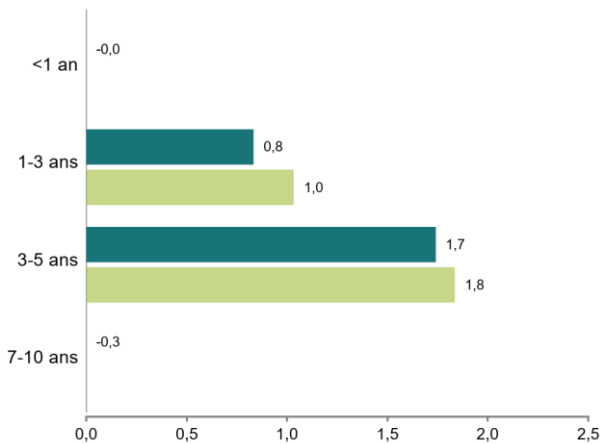


BLOOMBERG WORLD GOVERNMENT INFLATION-LINKED BOND 1-5 ANS (COUVERT EN EUROS)

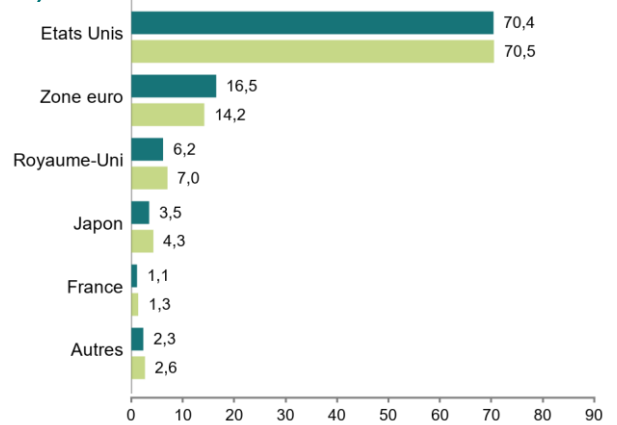
## Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



## Répartition de la sensibilité par tranche de maturité



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



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

	Pays	Secteur	Partenariat (%)
TII 0 5/8 01/15/24	Etats Unis	Government	7,7%
TII 0 3/8 07/15/25	Etats Unis	Government	6,8%
TII 0 5/8 01/15/26	Etats Unis	Government	5,5%
TII 0 1/8 10/15/24	Etats Unis	Government	5,1%
TII 0 1/8 07/15/24	Etats Unis	Government	5,1%
DBRI 0.1 04/15/26	Allemagne	Government	4,9%
FRTR 1.85 07/25/27	France	Government	4,7%
TII 0 3/8 01/15/27	Etats Unis	Government	4,4%
TII 0 1/8 04/15/26	Etats Unis	Government	4,3%
TII 0 1/8 10/15/26	Etats Unis	Government	4,2%
<b>Total</b>			<b>52,6%</b>

## Équipe de gestion

Arthur CUZIN

Damien MARTIN

## 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. A noter le sujet d'inquiétude de la BCE, que les mesures de soutien au pouvoir d'achat décidés par les gouvernements restent ciblées et temporaires. Le contraire risquerait d'annihiler une partie des efforts de la banque centrale dans son combat contre l'inflation. 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. Nous avons pris des profits sur les BEI euro courts et entré des shorts sur les beis longs. Nous avons aussi pris des profits sur les taux réels euro.



## Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Indicateur de référence	OPC	Indicateur de référence
Environnement	Intensité carbone (en tCO <sup>2</sup> )	314	314	96%	96%
Social	Créations d'emploi (en %)	-0	-0	3,84%	3,98%
	Heures de formation (en heures)	-	-	-	-
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	3,84%	3,98%	3,84%	3,84%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	-	-	3,84%	3,98%

(\*) 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



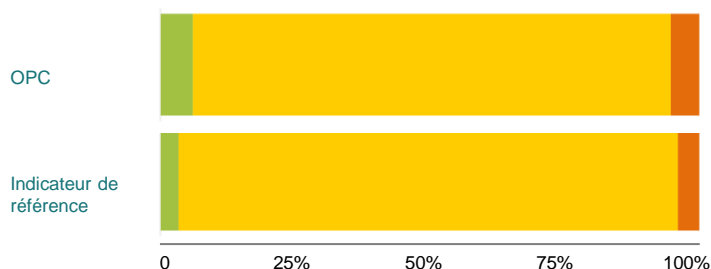
	OPC	Indicateur de référence
Score ESG global	45	46
Taux de couverture	100%	100%

## Score des piliers E, S et G

	OPC	Indicateur de référence
Environnement	43	44
Social	46	45
Gouvernance	48	48

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	0,0%	0,0%
B	6,0%	3,3%
C	88,7%	92,7%
D	5,3%	4,0%
E	0,0%	0,0%

## Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
DBRI 0.1 04/15/26 - 15/04/26	Government	4,9%	B
SGBI 0 1/8 06/01/26 #3112 - 01/06/26	Government	0,5%	B
DGBI 0.1 11/15/23 - 15/11/23	Government	0,2%	B
NZGBI 2 09/20/25 - 20/09/25	Government	0,2%	B
SGBI 1 06/01/25 #3109 - 01/06/25	Government	0,1%	B

## 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](http://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 - 30/12/2021

EONIA Capitalisé

30/12/2021

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

## Avertissement

Le présent document contient des informations concernant un compartiment de G Fund ("la SICAV"), organisme de placement collectif ("OPC") de droit luxembourgeois, relevant de la partie I de la loi du 20 décembre 2002 et constitué sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable. La SICAV est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B157527 et a son siège social au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. La commercialisation de G Fund a été autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg.

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. Avant toute souscription dans un compartiment, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus complet de la SICAV, de ses derniers rapports annuels et semestriels ainsi que de ses statuts. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement au siège social de la SICAV ou au siège du représentant habilité et agréé par l'autorité compétente de chaque juridiction concernée.

L'investissement dans les compartiments de la SICAV comporte des risques. L'investisseur doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription et s'assurer de sa bonne compréhension du présent document. Il est recommandé à tout investisseur potentiel de se rapprocher d'un conseiller pour déterminer si cet investissement est adapté à son profil.

La performance d'un compartiment n'est pas garantie, elle peut évoluer à la hausse comme à la baisse. Les performances passées d'un compartiment ne constituent pas un indicateur fiable de la performance future de ce compartiment. Les performances sont exprimées hors frais et commissions de souscriptions/rachats.

Selon le régime fiscal de l'investisseur, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de la SICAV peuvent être soumis à taxation. L'investisseur est invité à se renseigner auprès de son conseil.

Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. De même, ce document ne constitue pas une offre d'achat ou une sollicitation de vente dans les pays dans lesquels les compartiments de la SICAV ne sont pas autorisés à la commercialisation ou dans lesquels une telle offre ou sollicitation serait illégale.