

GROUPAMA CORPORATE HYBRID IC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

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

Septembre 2024Données au **30/09/2024**

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, l'ICE BofA Euro Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom, sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et discrétionnaire, principalement sur des obligations hybrides corporate et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

161,74 M €

Valeur liquidative

1 013,09 €

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	GHYBIC LX
Indicateur de référence	ICE BofA Euro Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	16/09/2019
Date de création de la part	16/09/2019
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	0,70%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 31/08/2024)



Catégorie "EAA Fund EUR Subordinated Bond"

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 CORPORATE HYBRID IC

ICE BOFA EURO HYBRID NON-FINANCIAL 5%
CONSTRAINED CUSTOM INDEX

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 31/12/2023, à cette date sont le reflet de cette précédente stratégie

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	30/08/24	28/06/24	29/09/23	30/09/21	-	-
OPC	5,90	1,00	3,12	11,79	-1,89	-	-
Indicateur de référence	8,56	1,60	-	-	-	-	-
Écart	-2,66	-0,60	-	-	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	10,14	-15,17	0,59	1,01	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écart	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	2,90%	5,84%	-	-
Volatilité de l'indice de référence	-	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	-	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-	-
Ratio de Sharpe	2,69	-0,41	-	-
Coefficient de corrélation	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque lié à aux titres hybrides ou subordonnés

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de liquidité

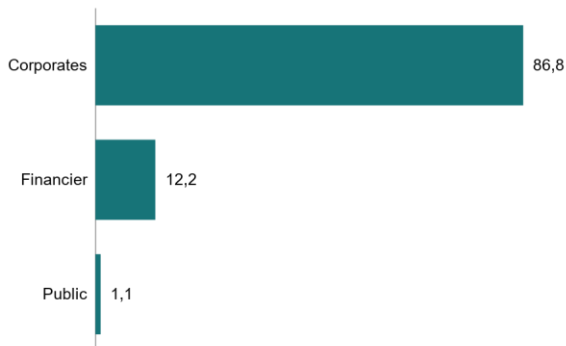
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	123	Yield to maturity	4,6%
Nombre d'émetteurs	62	Sensibilité taux	3,4
Rating Moyen Portefeuille	BB+	Duration	3,6
		Dérivés crédit (en %)	0,00%

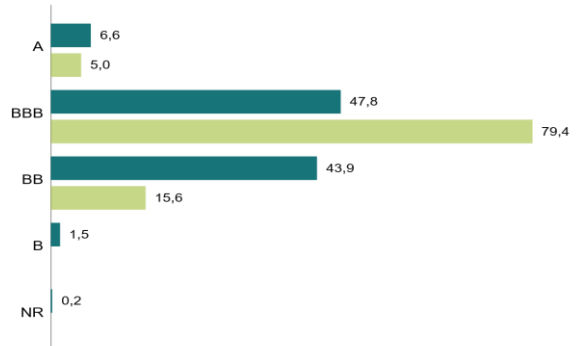
GROUPAMA CORPORATE HYBRID IC

ICE BOFA EURO HYBRID NON-FINANCIAL 5% CONSTRAINED CUSTOM INDEX

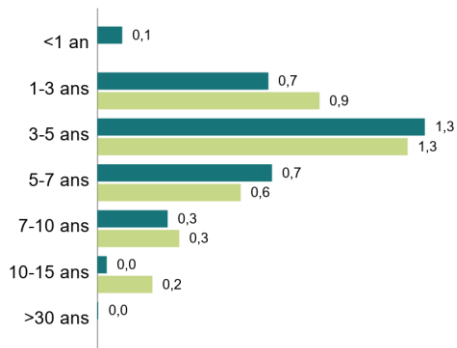
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



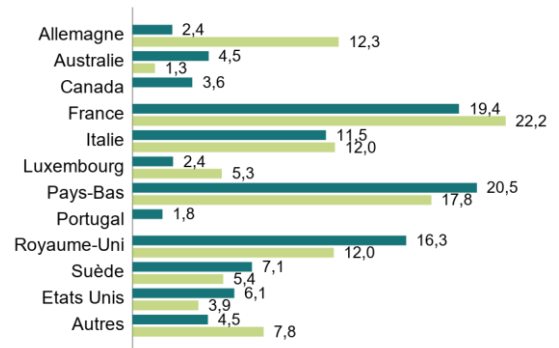
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



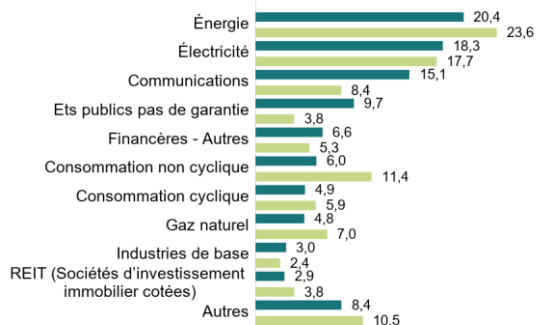
Répartition de la sensibilité par tranche de maturité



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
AT&T INC	02/03/2025	Etats Unis	Communications	4,0%	0,0%
AUSNET SERVICES HOLDINGS	11/09/2026	Australie	Électricité	3,8%	1,3%
BP CAPITAL MARKETS PLC	22/03/2026	Royaume-Uni	Énergie	3,0%	2,6%
BRITISH AMERICAN TOBACCO - Groupe	27/09/2026	Royaume-Uni	Consommation non cyclique	2,7%	2,0%
BRITISH TELECOMMUNICATIO	20/09/2028	Royaume-Uni	Communications	2,4%	0,0%
IBERDROLA INTL BV	28/01/2029	Pays-Bas	Électricité	2,2%	0,9%
ENI SPA - Groupe	13/07/2029	Italie	Énergie	2,1%	1,5%
POSTE ITALIANE SPA	24/03/2029	Italie	Ets publics pas de garantie	2,1%	0,0%
BRITISH AMERICAN TOBACCO - Groupe	27/06/2029	Royaume-Uni	Consommation non cyclique	2,0%	1,9%
IBERDROLA INTL BV	28/01/2026	Pays-Bas	Électricité	2,0%	1,1%
Total				26,3%	

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Guillaume LACROIX

Stephan MAZEL

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

L'actualité banque centrale a été riche pour cette rentrée. La BCE a ainsi baissé le taux de dépôt de 25 bps à 3.5% tout en réitérant une approche « data dépendant » pour ses prochaines décisions. Puis le FED a finalement opté pour une baisse de 50 bps soulignant que les risques concernant l'inflation et l'emploi étaient à peu près « équilibrés ». Ce contexte de marché a été porteur pour le crédit. L'indice hybride progresse ainsi de 159 bps sur le mois. Cette performance a été portée par le secteur immobilier qui continue son impressionnant retour en termes de valorisation avec une performance de 10.9%. Le marché primaire est resté très dynamique avec 7 émissions en euros sur le mois pour un total de 4.85 mds EUR. L'énergéticien italien SNAM a réalisé sa première émission hybride de 1 mds EUR à 4.625% de rendement pour une date de rappel en 2029. EDP a réalisé une émission sous le nouveau formé daté à 30 ans avec une date de rappel à 6.5 années au taux de 4.75%. Ensuite SES a émis 1 mds en deux tranches pour financer le rachat d'Intelsat. EDF qui a réalisé une émission triple tranche (deux en Euro, une en Livre sterling) pour refinancer ses échéances 2026. Les émissions en euro sont ressorties à un rendement de 5.125% pour l'émission 2029 et 5.625% pour le titre rappelable en 2032. Enfin l'opérateur belge historique Proximus a émis 700 m EUR avec une date de rappel à 7 ans au taux de 4.75% pour financer l'acquisition de sa JV Fiberklaar ainsi que des capex dans la fibre. Sur le portefeuille nous avons augmenté notre allocation sur l'immobilier Nordique compte tenu des perspectives de baisses de taux importantes en Suède et pris profit sur un certain nombre d'instruments Investment Grade courts. Notre sous-pondération sur le secteur immobilier est le principal facteur de sous performance sur la période.

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)

01/01/2024 - 29/02/2024	ICE BofA Euro Hybrid Non-Financial Corpo Capped 5%
29/02/2024	ICE BofA Euro Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index

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.