

GROUPAMA HIGH YIELD MATURITY 5 NC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

1 Anciennement G FUND - HIGH YIELD MATURITY 5 NC. Date d'effet du changement de dénomination : 24/06/2024.

Août 2024Données au **30/08/2024**

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance brute annualisée supérieure à 5%, sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans, débutant au lancement du produit et s'achevant 5 ans après. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et discrétionnaire, principalement sur des obligations à haut rendement à échéance proche de 5 ans et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

63,19 M €

Valeur liquidative

102,5 €

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

Caractéristiques

Code Bloomberg	GFDHYNX LX
Indicateur de référence	N/A
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	29/11/2023
Date de création de la part	29/11/2023
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

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 HIGH YIELD MATURITY 5 NC

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE

La part a été lancée le 2024-05-17. Conformément à la réglementation, les performances seront affichées à partir d'un an historique.

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	-	31/07/24	31/05/24	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

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

Source : Groupama AM

GROUPAMA HIGH YIELD MATURITY 5 NC

High Yield et Fonds à échéance

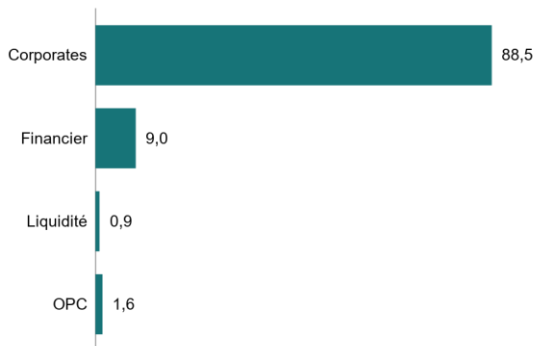
Données au 30/08/2024

Profil de l'OPC

Nombre de lignes	58	Yield to maturity	5,3%
Nombre d'émetteurs	54	Sensibilité taux	2,6
Rating Moyen Portefeuille	B+	Duration	2,6
		Dérivés crédit (en %)	0,00%

GROUPAMA HIGH YIELD MATURITY 5 NC

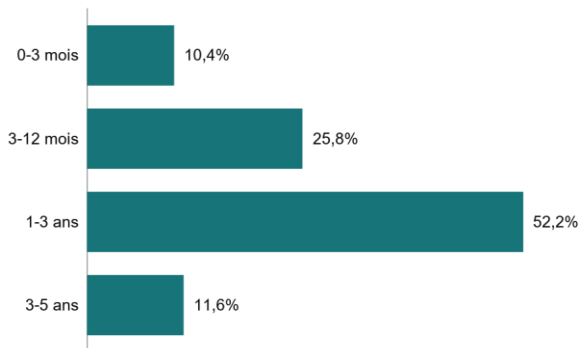
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



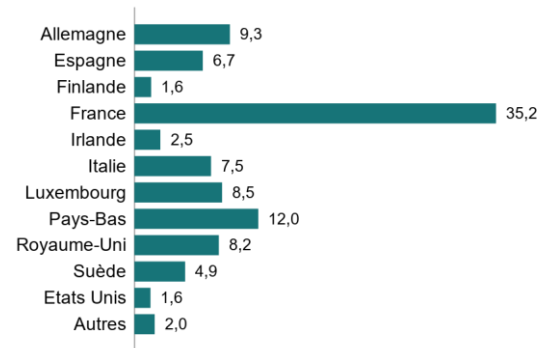
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



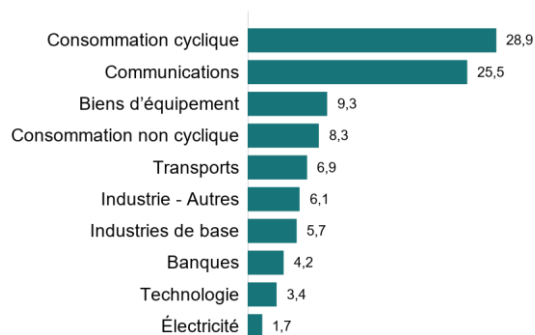
Répartition de l'actif par maturité (to worst)



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
EUTELSAT SA	13 avr. 2026	France	Communications	2,6%
EPHIOS SUBCO SARL	15 déc. 2026	Luxembourg	Consommation non cyclique	2,6%
IPD 3 BV	15 juin 2025	Pays-Bas	Technologie	2,6%
SUMMER BIDCO BV	5 févr. 2025	Pays-Bas	Communications	2,5%
BERTRAND FRANCHISE	18 juil. 2026	France	Consommation cyclique	2,5%
ILIAD HOLDING SASU - Groupe	15 oct. 2024	France	Communications	2,5%
EIRCOM FINANCE DAC	15 juin 2026	Irlande	Communications	2,5%
ASSEMBLIN CAVERION GROUP	1 juil. 2026	Suède	Industrie - Autres	2,5%
MOBILUX FINANCE SAS	15 mai 2026	France	Consommation cyclique	2,5%
ZEGONA FINANCE PLC	15 juil. 2026	Royaume-Uni	Communications	2,4%
Total				25,0%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Stephan MAZEL

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Cet été, nous avons connu deux mouvements d'écartement des primes de risque. Si cet écartement est invisible de date à date, nous avons connu au plus fort un élargissement de quasiment 100pbs. Le 1er épisode est survenu suite aux élections françaises, le second au début du mois d'août, lorsque les craintes d'un ralentissement plus rapide que prévu de l'économie américaine se sont accrues. La bonne nouvelle macroéconomique est que l'inflation devient une préoccupation secondaire. Powell a ouvert la porte à la Fed pour qu'elle rejoigne la BCE et la BoE dans la réduction des taux, avec un débat qui se déplace du «quand» au «combien» ou «à quelle vitesse». Ainsi, sur les deux mois de juillet / août, la performance est de 2.45% , soit +5.65% depuis le début d'année. On est en bonne voie pour casser le rendement proposé de 6 % pour la 1ère fois depuis 2022 (6.05% spot).

Si, sans surprise, le mois d'août a vu l'activité primaire s'arrêter (nous n'avons donc rien investi dans les fonds), faisons un rapide retour sur juillet, qui a été dynamique avec plus de 11Mds€ d'émissions. On atteint 70Mds€ d'émissions depuis janvier, le 2ème montant le plus important historiquement, expliqué en partie par l'augmentation de l'offre de M&A/LBO refinancé sur les marchés. Notons par exemple notre investissement dans Zegona, un fonds d'investissement créé par d'anciens cadres de Virgin Media qui a racheté Vodafone Espagne et a émis 1.3Md€ à 5 ans à 6.75%.. Côté refinancement, notons les entreprises françaises Afflelou 560M€ à 5 ans à 6% et Constellium, groupe spécialisé dans la fabrication de produits en aluminium, 300M€ à 7 ans à 5.375% ou encore l'entreprise pharmaceutique Rossini avec sa double émission sur du 5 ans taux fixe : 6.75% et taux variable : Euribor+387.5pbs.

Dans le même temps, le HY s'est étoffé de 8,4Mds€ avec la tombée en «Fallen Angels» de Thames Water, entreprise britannique chargée de la gestion de l'eau potable. Cette hausse n'avait pas été observée depuis mai 2020. A date, pour autant, on totalise 33.6Md€ de «Rising Stars» contre 18.5Md€ de «Fallen Angels», soit la 4ème année consécutive où les Rising Stars sont supérieures aux Fallen Angels ! S'il n'y a pas eu de défaut en août, le mois de juillet aura été marqué par le défaut attendu d'Atos 1150M€ d'obligations), ainsi que celui de l'acteur immobilier scandinave Samhallsbyggnadbolaget (638m€) ; un rythme identique à celui de 2023.

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)

Néant



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.