

GROUPAMA HIGH YIELD MATURITY 5 SC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

① Anciennement G FUND - HIGH YIELD MATURITY 5 SC. 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 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

63,59 M €

Valeur liquidative

1 033,04 €

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

2 ans 3 ans **5 ans** 7 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	GFDHYSC 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	0,30%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	1 000 000,00 €
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch

GROUPAMA HIGH YIELD MATURITY 5 SC

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	-	30/08/24	28/06/24	-	-	-	-
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 SC

High Yield et Fonds à échéance

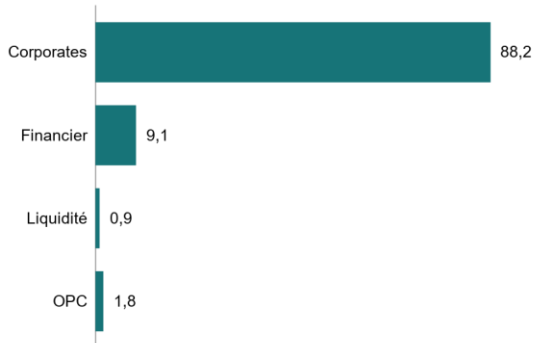
Données au 30/09/2024

Profil de l'OPC

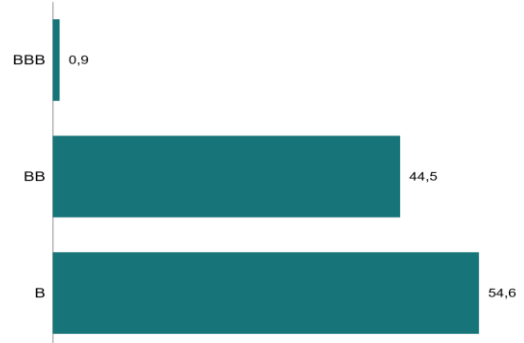
Nombre de lignes	58	Yield to maturity	5,3%
Nombre d'émetteurs	54	Sensibilité taux	2.5
Rating Moyen Portefeuille	B+	Duration	2.6
		Dérivés crédit (en %)	0,00%

GROUPAMA HIGH YIELD MATURITY 5 SC

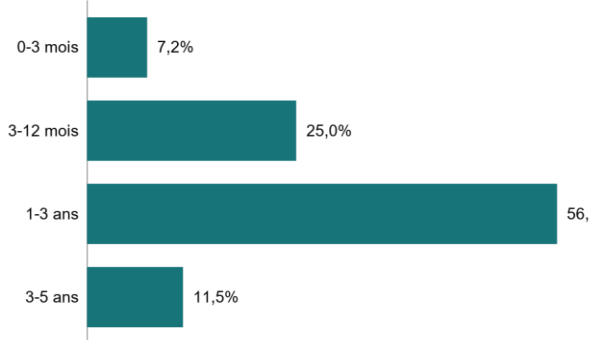
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



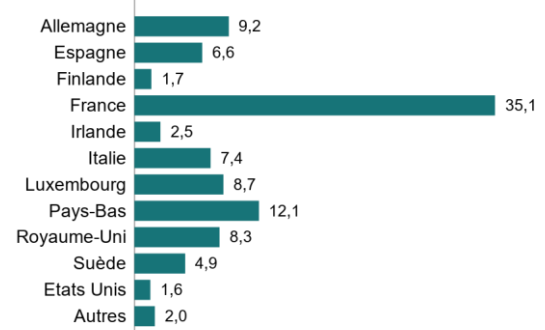
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



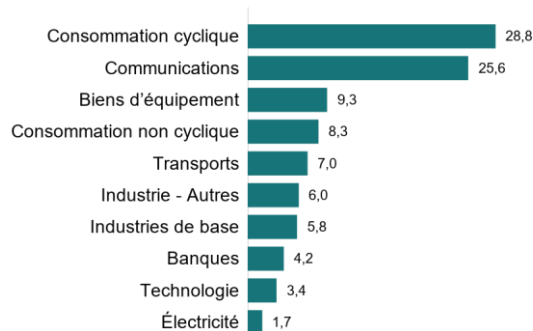
Répartition de l'actif par maturité (date de rappel ou à maturité)



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
EPHIOS SUBCO SARL	15/12/2026	Luxembourg	Consommation non cyclique	2,6%
IPD 3 BV	15/06/2025	Pays-Bas	Technologie	2,6%
EUTELSAT SA	13/04/2026	France	Communications	2,5%
SUMMER BIDCO BV	05/02/2025	Pays-Bas	Communications	2,5%
ZEGONA FINANCE PLC	15/07/2026	Royaume-Uni	Communications	2,5%
PLT VII FINANCE SARL	15/06/2027	Luxembourg	Communications	2,5%
BERTRAND FRANCHISE	18/07/2026	France	Consommation cyclique	2,5%
EIRCOM FINANCE DAC	15/06/2026	Irlande	Communications	2,5%
ILIAD HOLDING SASU - Groupe	15/10/2024	France	Communications	2,5%
MOBILUX FINANCE SAS	15/05/2026	France	Consommation cyclique	2,5%
Total				25,1%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Stephan MAZEL

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Un mois de septembre actif, riche en annonces macroéconomiques.

Nous avons commencé le mois de Septembre avec la décision de la BCE de baisser son taux de dépôt à 3,50 %, avec une réduction de 25 points de base, tout en maintenant une approche "dépendante des données" pour les décisions futures. Cette décision a été suivie par une réduction de 50 points de base par la Fed, où Powell a réitéré l'engagement de la Fed en faveur de son double mandat, en soulignant que les risques concernant l'inflation et l'emploi étaient à peu près « équilibrés ».

Ce contexte de baisse des taux a bénéficié à l'ensemble du crédit, en particulier le marché du High Yield : +1,0 % en septembre (10ème mois positif sur les 12 derniers mois), portant les rendements YTD à +7 %. Les performances ont été particulièrement fortes sur les ratings de moindre qualité : +6,1 % pour les BB, +8,1 % pour les B, et +8,4 % pour les CCC.

Côté secteurs :

La baisse des taux continue de profiter à l'immobilier, avec une performance de +5 % en septembre, portant la progression annuelle à plus de 23 %. Une rotation vers les actifs défensifs et non discrétionnaires s'est aussi manifestée, tandis que le secteur automobile a continué à sous-performer (-1%), après les avertissements sur les résultats des OEM (plutôt des émetteurs Investment Grade) : BMW, Mercedes, Volkswagen, suivis par ceux des équipementiers (plutôt High Yield, comme Faurecia, ZF etc.).

Sur le marché primaire :

Comme attendu, nous avons constaté un regain d'activité, avec plus de 10,4 milliards d'euros d'émissions brutes et surtout 3,5 milliards d'euros nettes en septembre. Cela faisait plus de deux ans que nous n'avions pas connu une émission nette aussi importante. Cela porte le total des émissions à plus de 80 milliards d'euros depuis le début de l'année, la deuxième plus importante performance depuis janvier.

Une revue de quelques opérations primaires sur le mois de Septembre, même si elles ne correspondaient pas pas à nos critères de sélection.

- Perrigo, fabricant de génériques pharmaceutiques a émis 350MM€ et 715MM\$ sur du 8ans à 5,375 % et 6,125 % respectivement, pour se refinancer.

- Acqua & Sapone, distributeur italien de produits cosmétiques et de beauté, a émis 850MM€ sur du 7 ans (7NC3 SSN à 6,5 % et 7NC1 FRN à 3mE+425) pour refinancer son LBO.

- AccorInvest Group, la partie immobilière et de gestion hôtelière d'Accor, a émis : 750MM€ à 6,375 % sur du 5 ans (SSN 5NC2), remboursant un Bridge.

- Innomatics, carve-out de Siemens, fournisseur de moteurs électriques et systèmes d'entraînement a émis 600MM€ à 6,25 % sur du 7 ans (7NC3 SSN)

- Apcoa, gérant de parkings en Europe en modèle de pure-lease, a fait un refinancement de 685MM€ à 6,5 ans (300MM€ SSN à 6 % et 385MM€ FRN à E+412,5)

- Et enfin CPI Property, propriétaire de biens immobiliers en Europe de l'Est, un émetteur qui a été sous le stress de son refinancement pendant deux ans, s'est refinancé avec 700MM€ de Senior Unsecured Note à 6,875 % sur du 7,5 ans. Le marché primaire continue ainsi de bénéficier de la baisse des taux, d'un faible taux de défaut (aucun défaut en septembre, et « uniquement » 7 milliards de défaut à date contre 10 milliards l'an dernier), et des prévisions de Moody's qui anticipent une baisse du taux de défaut en Europe à 2,8 % dans un an, contre 3,5 % actuellement. Des metrics toujours très bons, expliquant 1% de nouveaux flux entrant dans le High Yield en septembre !

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.