

# GROUPAMA HIGH YIELD MATURITY 5 SC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise G FUND

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

**Juin 2024**Données au **28/06/2024**

## 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

12,06 M €

### Valeur liquidative

1 004,15 €

## Profil de risque

Risque plus faible

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.

Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus élevé

## Durée de placement recommandée

## 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 :	5 000 000,00 €
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

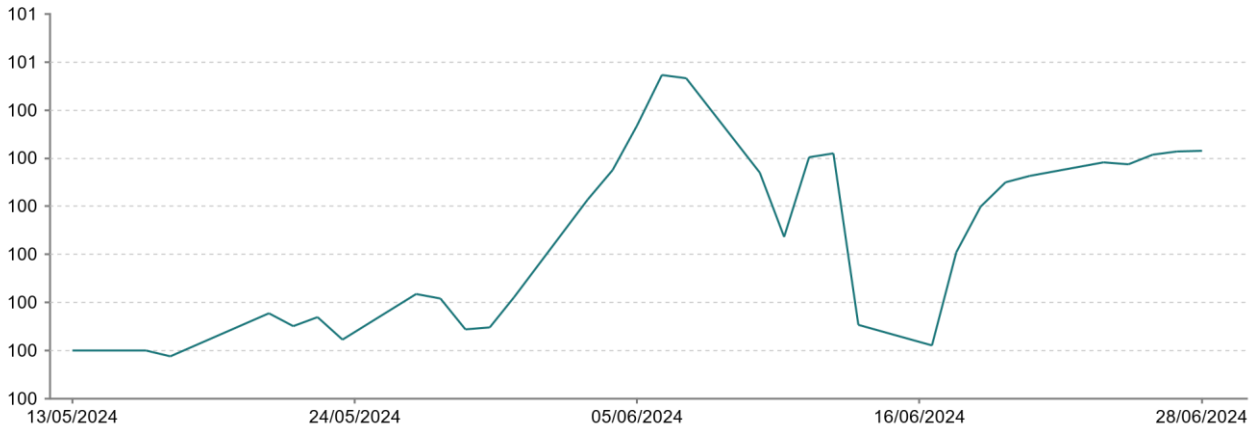
High Yield et Fonds à échéance

Données au

28/06/2024

GROUPAMA HIGH YIELD MATURITY 5 SC

## 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	-	31/05/24	-	-	-	-	-
OPC	-	<b>0,304</b>	-	-	-	-	-

## 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

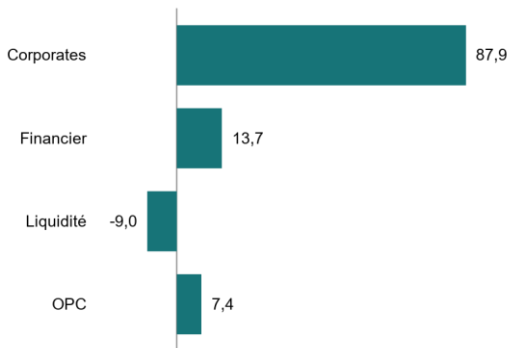
Données au 28/06/2024

## Profil de l'OPC

Nombre de lignes	58	Yield to maturity	6,05
Nombre d'émetteurs	56	Sensibilité taux	2,96
Rating Moyen Portefeuille	B+	Duration	3,07
		Dérivés crédit (en %)	0,00%

## GROUPAMA HIGH YIELD MATURITY 5 SC

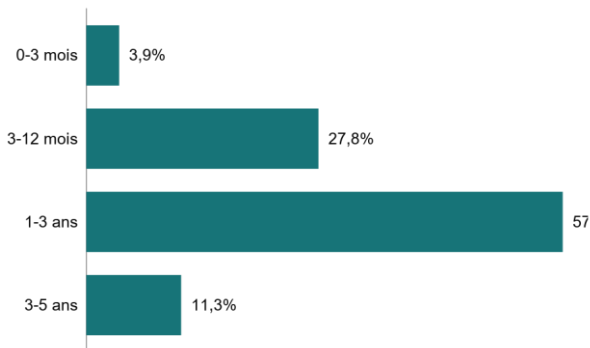
### Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



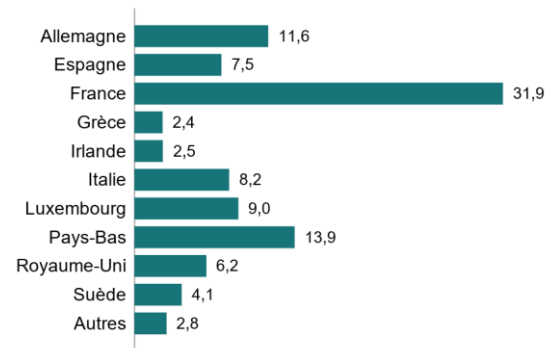
### Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



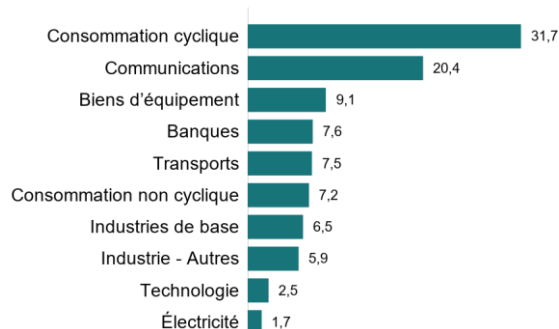
### Répartition de l'actif par maturité (to worst)



### 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
IHO VERWALTUNGS GMBH	15 mai 2025	Allemagne	Consommation cyclique	3,6%
EPHIOS SUBCO SARL	15 déc. 2026	Luxembourg	Consommation non cyclique	2,7%
EUTELSAT SA	13 avr. 2026	France	Communications	2,6%
PAPREC HOLDING SA	17 nov. 2025	France	Biens d'équipement	2,6%
ILIAD HOLDING SASU - Groupe	15 oct. 2024	France	Communications	2,5%
BERTRAND FRANCHISE	18 juil. 2026	France	Consommation cyclique	2,5%
PRESTIGEBIDCO GMBH	1 juil. 2025	Allemagne	Consommation cyclique	2,5%
KAPLA HOLDING SAS	5 févr. 2025	France	Biens d'équipement	2,5%
ASSEMBLIN CAVERION GROUP	1 juil. 2026	Suède	Industrie - Autres	2,5%
EIRCOM FINANCE DAC	15 juin 2026	Irlande	Communications	2,5%
<b>Total</b>				<b>26,6%</b>

Source : Groupama AM

## Équipe de gestion

Stephan MAZEL

## Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Alors que la Réserve Fed a maintenu ses taux d'intérêt inchangés, avec une projection d'une seule baisse en 2024, la BCE a procédé à une réduction de 25 points de base de ses trois taux directeurs, motivée par une inflation plus sous contrôle et un secteur manufacturier européen qui reste en contraction (PMI de 45,8 pour la zone euro en juin). Parallèlement, les marchés européens ont été secoués par des turbulences politiques en France. La dissolution de l'Assemblée Nationale par le président Emmanuel Macron a provoqué une hausse du spread OAT/Bund à 84 points de base, son plus haut niveau depuis dix ans. En conséquence, le CAC 40 a chuté de 6,4 % sur le mois de juin, les primes de risque sur le Xover ont augmenté de 20pbs, expliquée par la crainte d'une victoire du Rassemblement National ou de la formation d'une coalition autour de La France Insoumise.

Sans surprise donc, les spreads ont augmenté de 18 points de base en juin (+12 points de base hors secteur financier) à 366 points de base (25e percentile), compensé par l'effet taux sur le bund (-23pbs) et le portage de notre classe d'actif. Le rendement total du PE HY a été de +0,4 % en juin (7e mois positif sur les 8 derniers), ce qui porte le rendement cumulé à +3,2 %. La corrélation entre les taux et les spreads de crédit est la plus négative depuis un an.

Sans surprise également, ce sont les noms français qui ont connu la plus grosse volatilité comme Eramet, Cerba ; Forvia (ex Faurecia) ou encore les structures subordonnées (Coco/AT1) des banques : BNP, Crédit Agricole et Société Générale.

Ce retour de volatilité n'a pas été un frein, bien au contraire, au dynamisme du marché primaire. Pour le quatrième mois consécutif, les volumes ont dépassé les moyennes historiques, avec 10,6 milliards d'euros en juin (bien au-dessus des 8,6 milliards d'euros observés entre 2019 et 23), soit 64 milliards d'euros émis depuis le début d'année, près de deux fois supérieur à ce qu'il était l'année dernière à la même époque. Les émetteurs français sont venus sécuriser de nombreux financements comme : l'émission à 2 tranches du spécialiste du commerce de produits alimentaires surgelés Picard (B2/B/BB-) : 650M€ 5Y à 6.375% et 575M€ 5Y FRN +362pbs, l'armateur CMA CGM (Ba1/BB+) dont le siège mondial est situé à Marseille 400M€ 5Y à 5.5%, groupe technologique qui conçoit des contenus, des données pour les professionnels Infopro (B2/B, B+) : 520M€ 6Y FRN+337.5pbs ou encore le groupe coopératif sucrier Tereos (BB-BB) : 300M€ 5Y à 5 7/8%. Nous avons investi sur ces émissions.

Côté défaut, seul Adler Group est à noter, avec ses 2.8 milliards de dettes. Le groupe de real estate allemand était en sursis depuis déjà plus de deux ans. Près de 3.5 milliards d'€ de capitalisation ont été au final perdues (en deux ans). Retour en 2022 : le groupe Adler avait été épinglé plusieurs fois pour des erreurs massives dans le bilan avec un total du bilan surévalué de près de 4 milliards d'euros (i.e des projets immobiliers surévalués) et le résultat net de plus de 500 millions d'euros

## 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](http://www.groupama-am.com).

Compartiment de G 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 [www.groupama-am.fr/be](http://www.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.