

GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM IC

FCP de droit français

Juillet 2024Données au **31/07/2024****Objectif de gestion**

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate 3 - 5 ans Total Return Index clôture coupons réinvestis, qui répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

684,66 M €

Valeur liquidative

1 014,65 €

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	GRDBMIC FP
Indicateur de référence	Bloomberg Euro Aggregate 3 - 5 ans Total Return Index clôture coupons réinvestis
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	14/05/2024
Date de création de la part	14/05/2024
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	0,60%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

SFDR 8**Conditions de commercialisation**

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM IC

BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3 - 5 ANS TOTAL RETURN INDEX CLÔTURE COUPONS RÉINVESTIS

Performances depuis l'origine (base 100)

La part a été lancée le 2024-05-14. 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	-	28/06/24	-	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-
Écart	-	-	-	-	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
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

GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM IC

Aggregate

Données au 31/07/2024

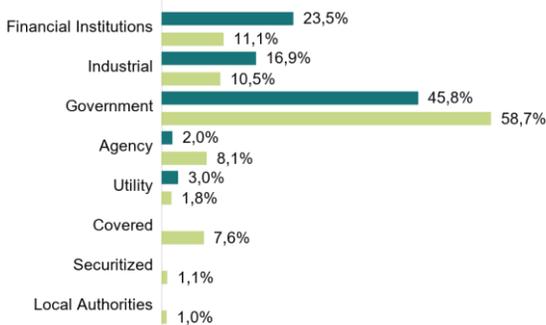
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	119	Yield to maturity	3,1%
Nombre d'émetteurs	85	Sensibilité taux	2.8
Rating Moyen Portefeuille	BBB	Duration	3.8
		Dérivés crédit (en %)	0,00%

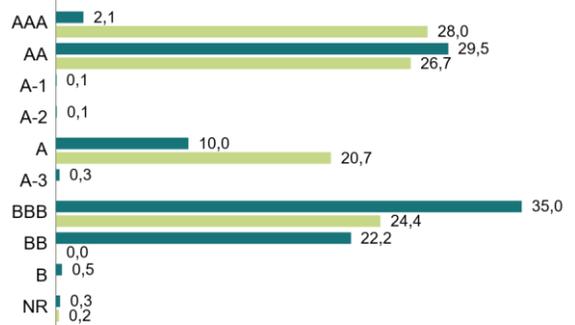
GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM IC

BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3 - 5 ANS TOTAL RETURN INDEX CLÔTURE COUPONS RÉINVESTIS

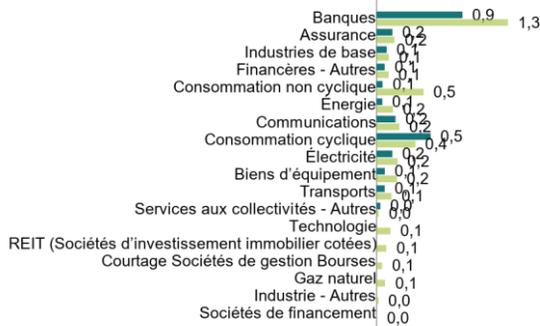
Répartition par classe d'actifs (en % de l'actif)



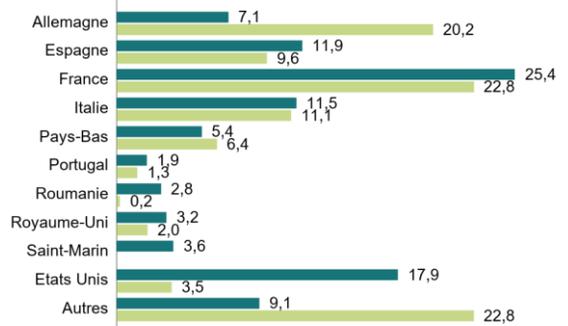
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



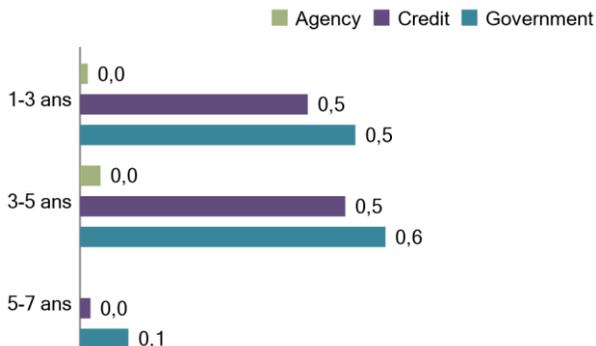
Répartition sectorielle en points de sensibilité (hors dérivés)



Répartition géographique (en % de l'actif)



Répartition de la sensibilité par secteur et par segment



Source : Groupama AM

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

	Pays	Secteur	% de l'actif
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	6,4%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	6,0%
UNITED STATES OF AMERICA - Groupe	Etats Unis	Bons du Trésor	5,5%
UNITED STATES OF AMERICA - Groupe	Etats Unis	Bons du Trésor	4,8%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	Italie	Bons du Trésor	4,6%
KINGDOM OF SPAIN	Espagne	Bons du Trésor	4,0%
UNITED STATES OF AMERICA - Groupe	Etats Unis	Bons du Trésor	3,6%
REPUBLIC OF SAN MARINO	Saint-Marin	Emprunts d'État	3,2%
ROMANIA - Groupe	Roumanie	Emprunts d'État	2,5%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	Allemagne	Bons du Trésor	1,9%
Total			42,6%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Damien MARTIN

François FREYSSINIER

Arthur CUZIN

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le risque politique a traversé l'Atlantique en ce début d'été. Début juillet ont eu lieu les élections législatives en France après la dissolution du Parlement par le Président Macron le mois précédent. La coalition de gauche élargie 'Nouveau Front Populaire' remporte une courte majorité relative qui pourrait leur permettre de former un gouvernement en août si aucune coalition de centre / droit n'émerge d'ici là. Un virage économique brutal est donc pour le moment évité permettant à l'écart de taux entre la France et l'Allemagne d'évoluer entre 65 et 75 points de base (bps) contre 82 bps au plus haut en juin sur la tranche 10 ans (contre moins de 50 bps en mai).

Lors de la deuxième quinzaine de juillet, le Président américain Joe Biden annonce renoncer à briguer un second mandat à quelques mois à peine des prochaines élections. Cette demi-surprise, tant J. Biden paraissait affaibli, rebat les cartes de la course présidentielle et met à mal le 'Trump Trade'.

Aux Etats-Unis, les dernières publications sur l'emploi confirment des conditions sur le marché du travail moins tendues. L'inflation CPI américaine sur 12 mois glissants, quant à elle, est ressortie à 3,0%, moins haute qu'attendue (3,1%) et moins haute aussi que le mois passé (3,3%), ce qui a appuyé à la baisse sur les taux des Bons du Trésor américains.

L'inflation en Europe est ressortie en ligne avec les attentes, mais ce sont les indicateurs économiques PMI qui ont déçu les marchés, notamment le PMI manufacturier en zone de contraction (sous la barre des 50), notamment en Allemagne.

Ainsi, les anticipations de marché sur les futures baisses de taux directeurs ont été révisées à la hausse. Le consensus table dans un premier temps sur une baisse de taux quasi simultanée d'un quart de point en septembre de la part de la BCE et la Réserve Fédérale américaine.

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.

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 l'OPC. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

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.