Obligations d'Etat

Code ISIN : FR0000989634

Communication marketing

GROUPAMA ETAT EURO CT IC

FCP de droit français

Juin 2023

Données au 30/06/2023

Actif net global

17,34 M €

Valeur liquidative

2 655,17 €

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

Notation Morningstar
Catégorie " EAA Fund EUR Government Bond - Short Term "
(Données au 31/05/2023)

★★★★

Durée de placement recommandée

1 an | 3 ans | 5 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	FISOGEC FP
Indicateur de référence	Bloomberg Euro Aggregate Treasury 1-3 clôture
Classification SFDR	Article 6
Date de création du fonds	20/07/1994
Date de création de la part	20/07/1994
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non

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+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Frais

Commission de souscription maximum	2,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA ETAT EURO CT IC

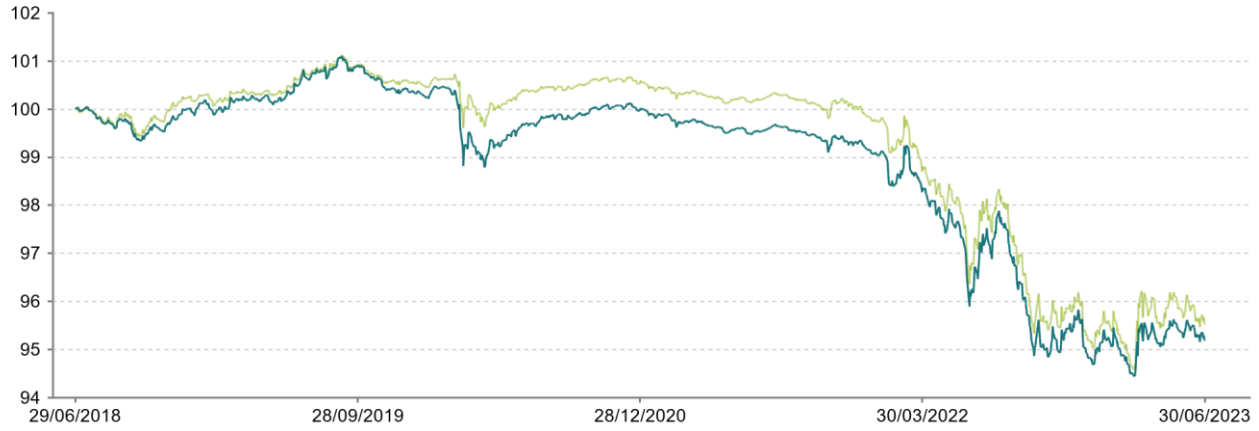
Obligations d'Etat

Données au 30/06/2023

GROUPAMA ETAT EURO CT IC

BLOOMBERG EURO AGGREGATE TREASURY 1-3 CLÔTURE

Performances 5 ans (base 100)



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	30/12/22	31/05/23	31/03/23	30/06/22	30/06/20	29/06/18	-
OPC	**0,52**	**-0,42**	**-0,08**	**-1,74**	**-4,53**	**-4,81**	**-**
Indicateur de référence	0,51	-0,61	-0,24	-2,06	-4,86	-4,47	-
Ecart	0,01	0,19	0,16	0,31	0,32	-0,34	-

Performances annuelles nettes en %

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	**-4,51**	**-0,83**	**-0,33**	**0,33**	**-0,52**	**-0,16**	**0,00**	**0,43**	**2,42**	**1,69**
Indicateur de référence	-4,82	-0,70	0,02	0,28	-0,09	-0,34	0,38	0,79	1,80	1,75
Ecart	0,30	-0,13	-0,35	0,04	-0,43	0,18	-0,38	-0,36	0,62	-0,06

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	2,03%	1,59%	1,38%	-
Volatilité de l'indice de référence	2,31%	1,72%	1,43%	-
Tracking Error (Ex-post)	0,55	0,36	0,34	-
Ratio d'information	0,59	0,29	-0,22	-
Ratio de Sharpe	-1,82	-1,08	-0,68	-
Coefficient de corrélation	0,98	0,98	0,97	-
Beta	0,86	0,90	0,94	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de perte en capital

Groupama ASSET MANAGEMENT

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

GROUPAMA ETAT EURO CT IC

Obligations d'Etat

Données au 30/06/2023

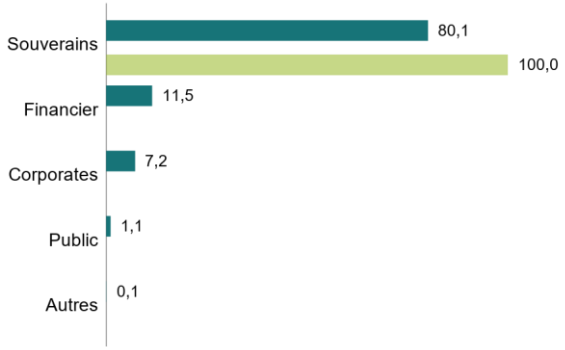
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	53	Dérivés crédit (en %)	0,00%
Nombre d'émetteurs	30		
Rating Moyen Portefeuille	A-		

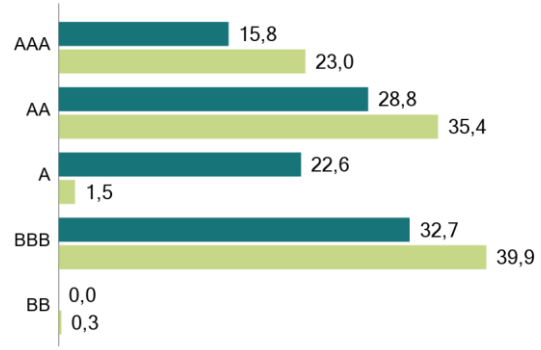
GROUPAMA ETAT EURO CT IC

BLOOMBERG EURO AGGREGATE TREASURY 1-3 CLÔTURE

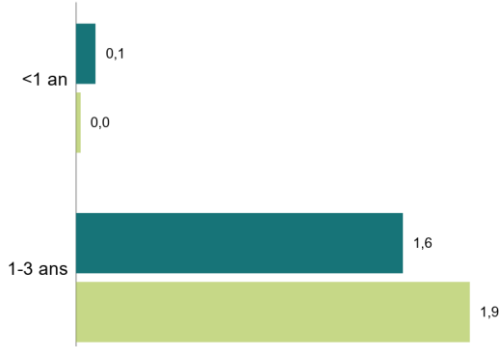
Répartition par type d'émetteur (en % d'actif, hors liquidité)



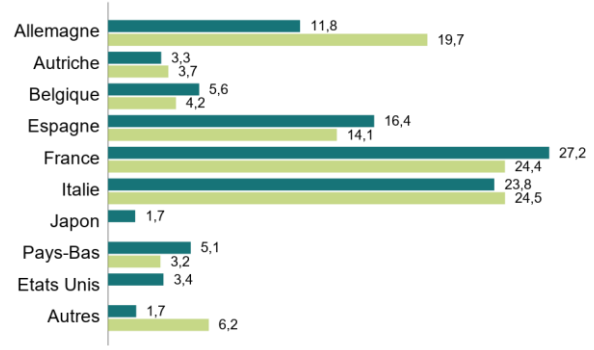
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition de la sensibilité par tranche de maturité



Répartition géographique (en % d'actif, hors liquidité)





Source : Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

Pour plus d'informations sur les termes techniques, merci de consulter notre site internet : www.groupama-am.com

GROUPAMA ETAT EURO CT IC

Obligations d'Etat

Données au 30/06/2023

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

	Pays	Secteur	% de l'actif
KINGDOM OF SPAIN	Espagne	Bons du Trésor	5,6%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	5,5%
KINGDOM OF SPAIN	Espagne	Bons du Trésor	5,4%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	Italie	Bons du Trésor	3,0%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	Italie	Bons du Trésor	2,9%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	Italie	Bons du Trésor	2,9%
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - Groupe	Pays-Bas	Bons du Trésor	2,9%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	Allemagne	Bons du Trésor	2,9%
KINGDOM OF BELGIUM - Groupe	Belgique	Bons du Trésor	2,9%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	2,9%
Total			**36,8%**

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Marie-Françoise GIRAUD

François FREYSSINIER

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Un certain nombre d'indicateurs macroéconomiques se sont affaiblis en juin, les enquêtes auprès des entreprises aux États-Unis, dans la zone euro et au Royaume-Uni montrant des signes de ralentissement, tandis que les données chinoises sont restées faibles. L'inflation globale a baissé aux États-Unis et dans la zone euro (mais est restée stable au Royaume-Uni) en raison de la baisse des prix des denrées alimentaires et de l'énergie. La Chine a une nouvelle fois fait figure d'exception, avec très peu de signes de pressions inflationnistes. Dans ce contexte, les banques centrales sont restées conservatrices dans leurs discours. La Fed a marqué une pause mais a laissé entendre qu'elle pourrait procéder à de nouvelles hausses lors de ses prochaines réunions. La BCE n'a pas non plus surpris les marchés en procédant à une hausse de 25 points de base, tout en donnant un signe fort d'une prochaine hausse des taux en juillet et en septembre. La BoE a procédé à une hausse plus importante que prévu de 50 points de base. Les rendements obligataires aux États-Unis et en Europe ont poursuivi leur tendance à la hausse respectivement de près de +0.20 pour le Treasury 10 ans à 3.84%, et de +0.10 pour le Bund 10 ans à 2.39%), sous la pression des politiques banques centrales restrictives. En outre, les écarts de taux souverains au sein de l'Europe sont restés serrés malgré la hausse rapide des taux directeurs, reflétant une croissance nominale toujours forte en Europe du Sud et les outils anti-fragmentation de la BCE. Le Crédit en tant que classe d'actifs risqué a bien performé. Côté Investment Grade, l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate a généré un excess return de plus de 50 points de base en juin (+125 points de base depuis le début de l'année), affaibli par sa composante taux, avec un total return de -44bps. La stratégie reste la prudence par une sous exposition aux taux qui a été un peu allégée. Les positions en inflation restent de mise. Abaissement de la sous exposition sur l'Italie à fort rendement.

GROUPAMA ETAT EURO CT IC

Obligations d'Etat

Données au 30/06/2023

Source de données

© 2022 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)

03/03/2007 - 02/11/2015	EuroMTS 1-3 ans clôture
02/11/2015 - 24/08/2021	Barclays Capital Euro Aggregate Treasury 1-3 clôture
24/08/2021	Bloomberg Euro Aggregate Treasury 1-3 clôture

Avertissement

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information.
Groupama Asset Management et ses filiales déclinent 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 sont pas un indicateur fiable des performances futures.
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 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 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.
Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée.