

Reporting mensuel au 30/09/2022

Indicateur de référence : Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond 1-5 ans (couvert en euros)

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	266,16 M €
Actif net de la part :	0,00 M €
VL au 30/09/22 :	96,34
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification AMF :	Obligations et autres titres de créance internationaux
Catégorie :	-
Europerformance :	-
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	07/12/2017
Code Bloomberg :	GFGBRCE LX

Durée de placement recommandée

3 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	-
Souscription suivante :	En millième(s) de part
Dépositaire / Conservateur :	CACEIS BANK, Luxembourg branch
Conditions de souscription / rachat :	Tous les jours jusqu'à 12:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

Frais

Commission de souscription maximum :	4,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	0,60%

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION RC Indicateur de référence

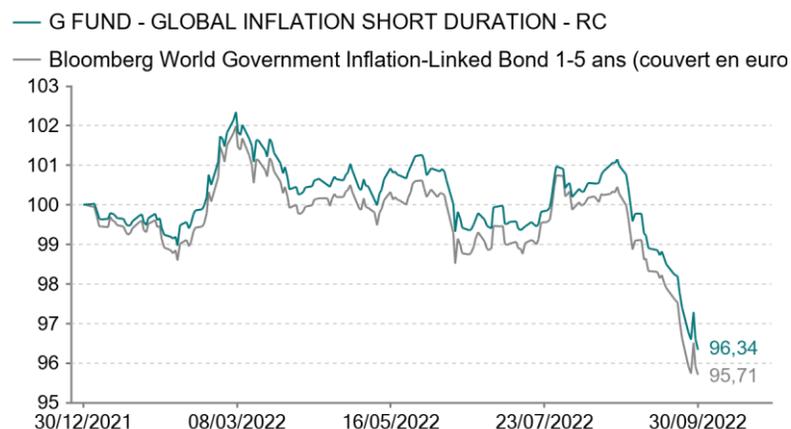
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	OPC	Indicateur de référence	Ecart

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	Depuis création
	31/08/22	30/06/22	31/12/21	31/12/21
OPC	-3,64	-3,08	-3,66	-3,66
Indicateur de référence	-3,54	-3,23	-4,29	-4,29
Ecart	-0,10	0,15	0,63	0,63

Performances depuis l'origine (base 100)



* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	-	-
Ratio de Sharpe	-	-
Tracking Error (Ex-post)	-	-
Ratio d'information	-	-
Sensibilité globale	-	-
Beta	-	-

FOURCHETTE DE SENSIBILITE

Minimum 1,0 Maximum 5,0

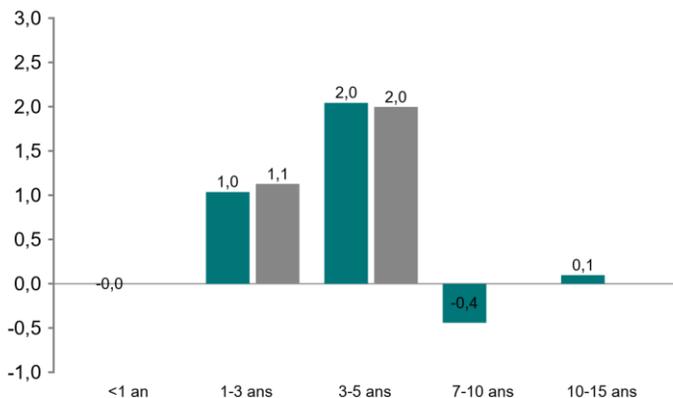
COMMENTAIRE DE GESTION

Les économies développées continuent d'être impactées par une inflation galopante. En septembre, la Fed et la BCE ont monté leurs taux directeurs de 75bps et la BoE de 50bps. Malgré des politiques monétaires toujours plus restrictives, les chiffres d'inflation restent élevés avec des CPI ressortant pour le mois d'août à 8,3% aux US en glissement annualisé (certes en recul mais restant toujours au-dessus des attentes), à 9,1% en zone Euro et à 9,9% au Royaume-Uni. En fin de mois, la BoE a déployé un plan d'urgence de rachat d'actifs, afin de soutenir son économie et de contrer une hausse des taux longs termes (+130 bps pour le Gilt 10Y entre le 20 et le 27 septembre), entraînant un resserrement de 50bps sur la journée du 28 septembre. Les différents conflits géopolitiques, des chiffres économiques décevants, le prix des matières premières toujours impactés par la guerre en Ukraine (avec en prime le sabotage de Nord Stream en fin de mois) ainsi que la montée des partis d'extrême-droite en Europe (notamment en Italie) entretiennent une forte volatilité des actifs obligataires. Dans ce contexte, le marché des taux souverains poursuit sur sa lancée du mois d'août. Après un recul en juillet, la courbe allemande affiche une inversion inédite du 10Y30 et un taux 10ans à 2,06% à fin septembre (+53bps). Le 10 ans US a dépassé brièvement les 4%, et termine le mois à 3,82% (+63bps). Les points morts d'inflation ont souffert en septembre avec la baisse du prix du gaz et du pétrole. En parallèle les taux réels ont visité des nouveaux plus hauts aux US et en Europe. Sur le mois nous avons maintenu notre sous sensibilité taux ainsi que notre position short sur l'Italie. Nous avons réduit les positions longues sur les bei européens en août et avons profité de la baisse courant septembre pour en remettre. Nous avons coupé notre long USD/EUR en profit autour de 0,97.

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/09/2022

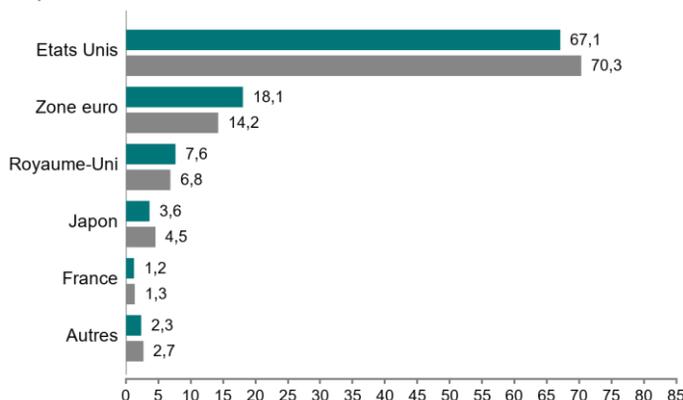
G FUND - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION RC

REPARTITION DE LA SENSIBILITE PAR TRANCHE DE MATURITE

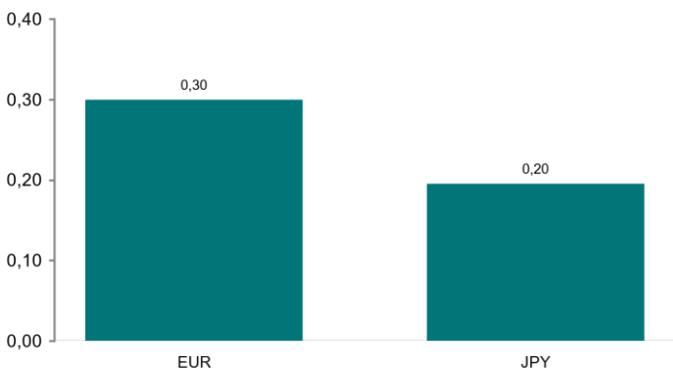


Indicateur de référence

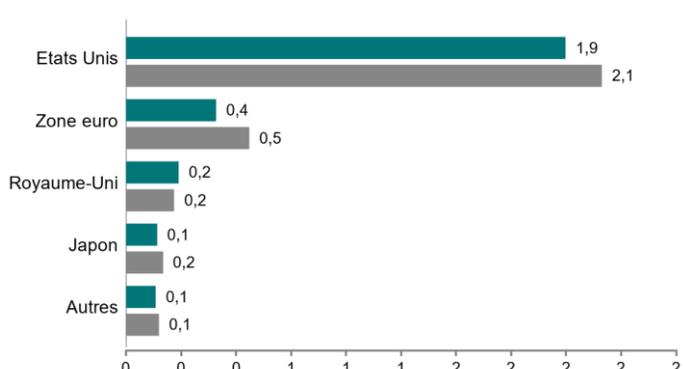
REPARTITION PAR ZONES D'INDEXATIONS (en % de la poche taux)



REPARTITION DU POINT MORT D'INFLATION PAR DEVISE



REPARTITION DE LA SENSIBILITE PAR ZONES D'INDEXATIONS



HISTORIQUE DES PERFORMANCES * EN % (5 ANS)

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2022 OPC	-0,23	1,32	-0,40	0,19	0,23	-1,69	1,58	-0,98	-3,64				-3,66
Indicateur de référence	-0,38	1,08	-0,48	0,11	0,10	-1,51	1,87	-1,52	-3,54				-4,29

* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

HISTORIQUE DES MODIFICATIONS DE L'INDICATEUR DE RÉFÉRENCE (5 ANS)

07/03/2018 - 30/12/2021 EONIA Capitalisé
 30/12/2021 Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond 1-5 ans (couvert en euros)

Toutes les données nous provenant de l'extérieur sont retravaillées par Groupama Asset Management. Les informations contenues dans ce document sont uniquement transmises à titre d'information. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée. Toute utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie et de quelque manière que ce soit, est interdite. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. 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. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus/règlement ou document d'information clé de l'investisseur (DICI) du fonds. Ces documents et le dernier document périodique sont disponibles auprès de Groupama Asset Management sur simple demande.