

GROUPAMA EUROPE HIGH YIELD 2028 IC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

1 Anciennement G FUND - HIGH YIELD MATURITY 2028 IC. Date d'effet du changement de dénomination : 24/06/2024.

Juillet 2024Données au **31/07/2024**

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, l'Ester +4,5%, sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans, débutant au lancement du produit et s'achevant au 30 juin 2028. 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

113,43 M €

Valeur liquidative

1 144,79 €

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

Caractéristiques

Code Bloomberg	GFHYMIC LX
Indicateur de référence	Ester Capitalisé
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	21/10/2022
Date de création de la part	21/10/2022
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	0,40%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

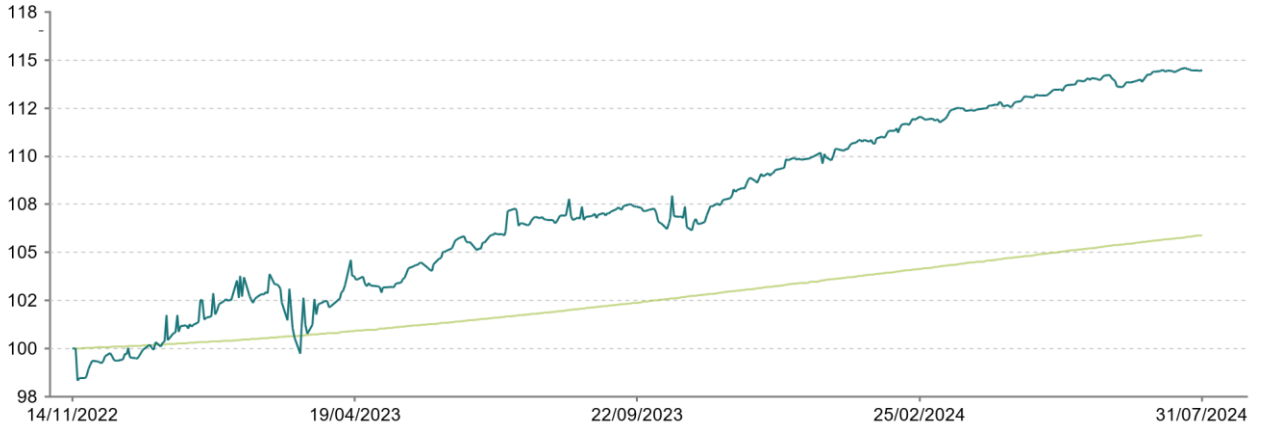
Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	300 000,00 €
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch

GROUPAMA EUROPE HIGH YIELD 2028 IC

ESTER CAPITALISÉ

Performances depuis l'origine (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	29/12/23	28/06/24	30/04/24	31/07/23	-	-	-
OPC	4,09	0,56	1,14	7,22	-	-	-
Indicateur de référence	2,33	0,34	0,97	3,98	-	-	-
Écart	1,76	0,22	0,17	3,25	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	9,63	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	1,92%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	0,03%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	1,92	-	-	-
Ratio d'information	1,78	-	-	-
Ratio de Sharpe	1,74	-	-	-
Coefficient de corrélation	0,08	-	-	-
Beta	6,27	-	-	-

Source : Groupama AM

GROUPAMA EUROPE HIGH YIELD 2028 IC

High Yield et Fonds à échéance

Données au 31/07/2024

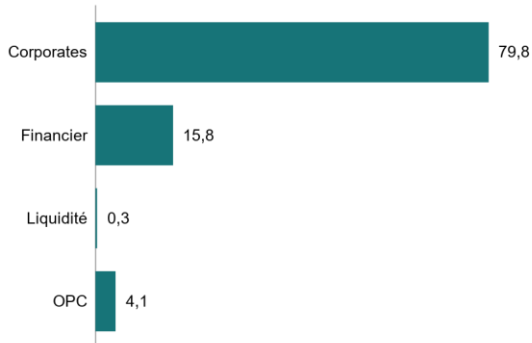
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	81	Yield to maturity	4,4%
Nombre d'émetteurs	60	Sensibilité taux	-0.0
Rating Moyen Portefeuille	BB	Duration	0.0
		Dérivés crédit (en %)	0,00%

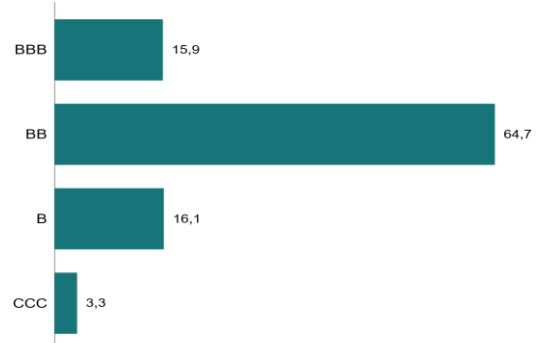
GROUPAMA EUROPE HIGH YIELD 2028 IC

ESTER CAPITALISÉ

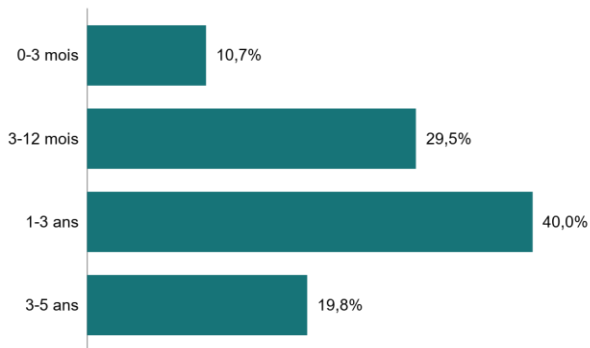
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



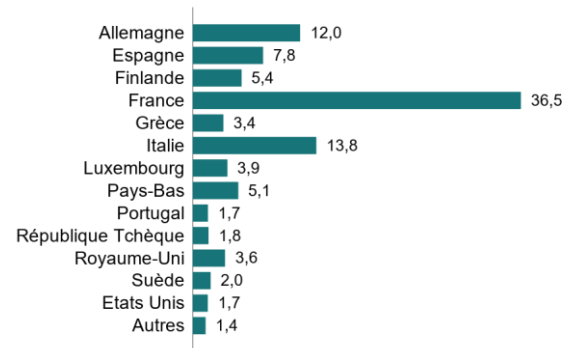
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



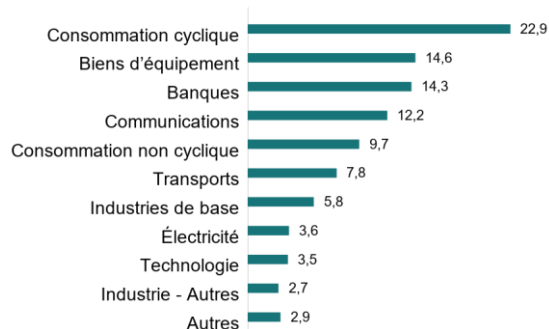
Répartition de l'actif par maturité (to worst)



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	% du titre dans le bench
AIR FRANCE-KLM - Groupe	28 févr. 2028	France	Transports	2,5%	0.0%
IHO VERWALTUNGS GMBH	15 mai 2025	Allemagne	Consommation cyclique	2,4%	0.0%
INEOS FINANCE PLC	15 févr. 2025	Royaume-Uni	Industries de base	2,4%	0.0%
LORCA TELECOM BONDCO	30 sept. 2024	Espagne	Communications	2,2%	0.0%
PICARD BONDCO	1 janv. 2025	Luxembourg	Consommation non cyclique	2,2%	0.0%
ELIOR GROUP SA	15 juil. 2025	France	Consommation non cyclique	2,2%	0.0%
ZF EUROPE FINANCE BV	23 juil. 2027	Pays-Bas	Consommation cyclique	2,1%	0.0%
BANCO BPM SPA - Groupe	14 juin 2027	Italie	Banques	2,0%	0.0%
MAHLE GMBH	14 févr. 2028	Allemagne	Consommation cyclique	2,0%	0.0%
VALEO SE	28 févr. 2027	France	Consommation cyclique	1,9%	0.0%
Total				21,8%	

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Nicolas GOUJU

Guillaume LACROIX

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. 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. Sur le High Yield, le mois de juillet a été très dynamique. Le marché primaire a été très important avec près de 10.4 mds EUR émis contre 7 mds en moyenne sur les 5 dernières années. Malgré des primes de crédit en légère hausse à +3 bps, le total return est très fortement positif porté par la baisse des taux (- 30 pbs pour le swap euro 5 ans). Le BB surperforme sur le mois le B de près de 10 bps.

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.