

G FUND - TOTAL RETURN BONDS IC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise G FUND

Avril 2024

Données au 30/04/2024

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate, sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et discrétionnaire, principalement sur des actifs obligataires et monétaires, qui répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

201,93 M €

Valeur liquidative

980,75 €

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	GFABRIC LX
Indicateur de référence	Bloomberg Euro Aggregate
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	26/05/2015
Date de création de la part	26/05/2015
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	0,80%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%



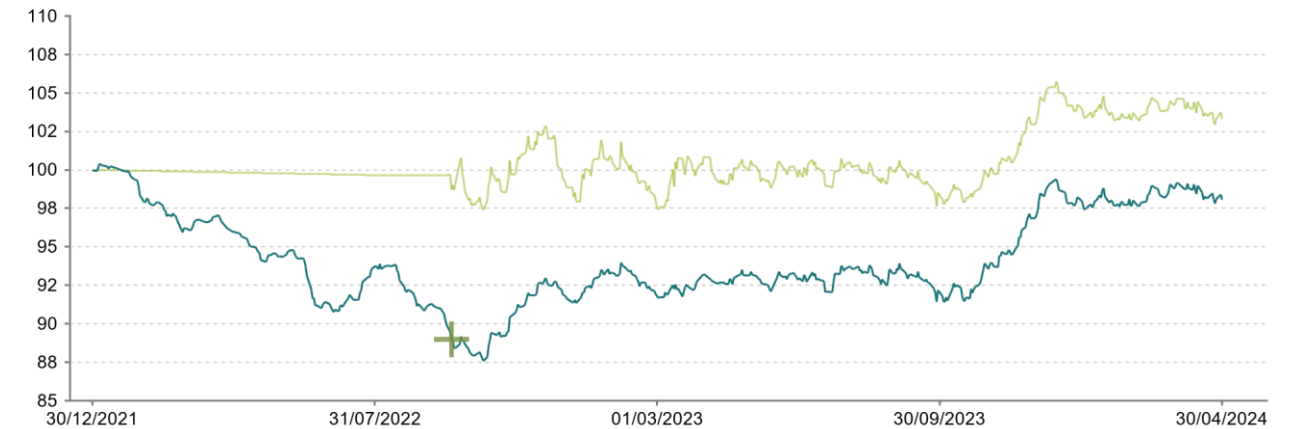
Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	150 000,00 €
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch

G FUND - TOTAL RETURN BONDS IC

BLOOMBERG EURO AGGREGATE

Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 27/09/2022, les performances antérieures à cette date sont le reflet de cette stratégie.

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	29/12/23	28/03/24	31/01/24	28/04/23	21/12/18	30/12/21	-
OPC	-0,62	-1,08	-0,64	5,49	-	-	-
Indicateur de référence	-1,59	-1,26	-1,26	3,20	-	-	-
Ecart	0,96	0,17	0,62	2,29	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	8,06	-8,63	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	7,19	-2,07	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	0,87	-6,56	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	4,99%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	5,06%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	1,14	-	-	-
Ratio d'information	1,98	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,31	-	-	-
Coefficient de corrélation	0,97	-	-	-
Beta	0,96	-	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque de crédit
 - Risque de taux
 - Risque de liquidité
 - Risque lié à l'investissement dans des produits dérivés
-
-

G FUND - TOTAL RETURN BONDS IC

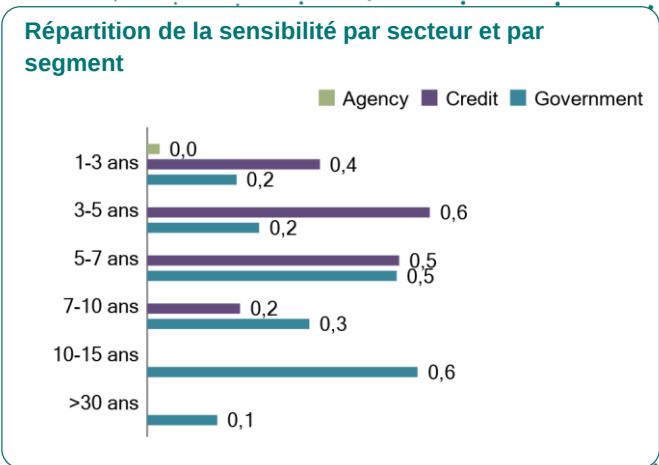
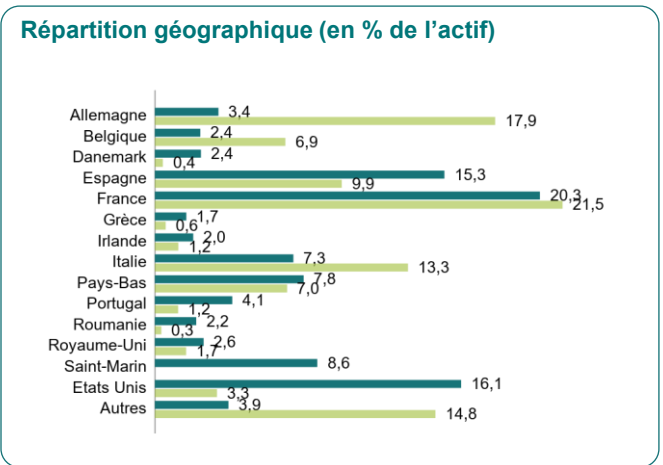
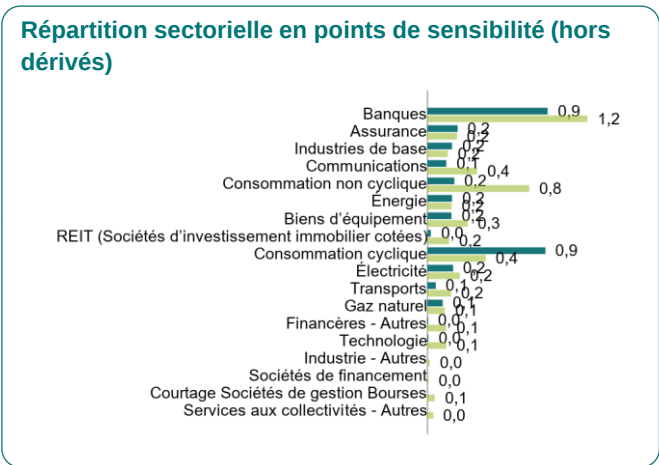
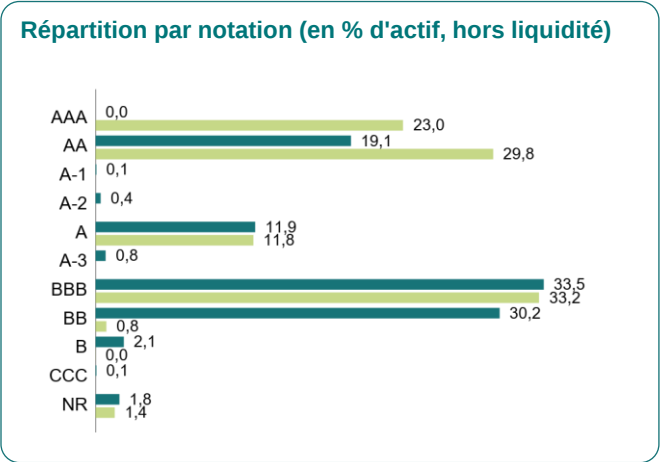
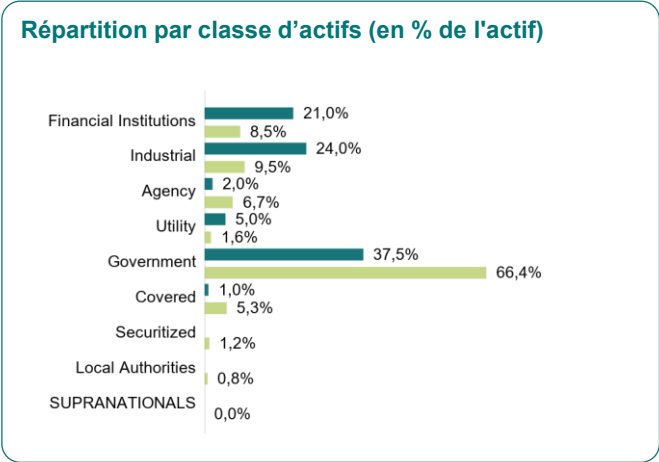
Aggregate

Données au 30/04/2024

Profil de l'OPC			
Nombre de lignes	999	Yield to maturity	4,1%
Nombre d'émetteurs	428	Sensibilité taux	6.5
Rating Moyen Portefeuille	BBB-	Duration	5.4
		Dérivés crédit (en %)	-0,31%

G FUND - TOTAL RETURN BONDS IC

BLOOMBERG EURO AGGREGATE



Source : Groupama AM

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

	Pays	Secteur	% de l'actif
UNITED STATES OF AMERICA - Groupe	Etats Unis	Bons du Trésor	9,2%
REPUBLIC OF SAN MARINO	Saint-Marin	Emprunts d'État	7,8%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	7,4%
KINGDOM OF SPAIN	Espagne	Bons du Trésor	4,6%
KINGDOM OF SPAIN	Espagne	Bons du Trésor	2,5%
ROMANIA	Roumanie	Emprunts d'État	2,0%
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	Etats Unis	Consommation cyclique	1,7%
UNITED STATES OF AMERICA - Groupe	Etats Unis	Bons du Trésor	1,3%
BANCO DE SABADELL SA	Espagne	Banques	1,0%
KINGDOM OF SPAIN	Espagne	Bons du Trésor	1,0%
Total			38,5%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

- Damien MARTIN

Julien BEAUPUIS
- Frédéric AUBIN

Laurent FABIANI-LAGARDE

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois d'avril a été déterminant pour les investisseurs, marquant un net changement de cap par rapport aux perspectives optimistes entrevues fin 2023. Confronté à des pressions inflationnistes persistantes et à un climat géopolitique incertain, les investisseurs ont progressivement abandonné l'espoir d'une réduction imminente des taux directeurs des banques centrales. La dernière ligne droite pour ramener l'inflation aux niveaux souhaités par les institutions monétaires s'avère être tenace. Aux États-Unis, le mois d'avril a vu une nouvelle accélération de l'indice des prix à la consommation pour le deuxième mois consécutif, atteignant 3,5 % en glissement annuel (contre 3,2% le mois dernier), avec une composante cœur à 3,8 %. Ces données, couplées à une croissance économique toujours forte, un marché de l'emploi robuste - ainsi qu'à des tensions géopolitiques alimentant les craintes de flambée des prix des matières premières - ont inévitablement modifiés les attentes concernant la trajectoire de la politique monétaire, réduisant le nombre de baisses des taux directeurs de la Fed à une seule, probablement en fin d'année, contre six attendu début 2024. Dans ce contexte d'incertitude, la réunion du 1er mai de la Fed revêtait un caractère crucial. En maintenant les taux inchangés, Jerome Powell a souligné la nécessité d'être patient. Et bien que la Fed ait décidé de ralentir le rythme de réduction de son bilan, il est probable qu'elle cherche des preuves plus convaincantes de la stabilisation de l'inflation avant d'ajuster ses taux. Ce dernier a en revanche fermé la porte à de potentielles nouvelles hausses, risque qui commençait à susciter des appréhensions parmi les divers acteurs du marché. Du côté de la zone euro, l'inflation est restée stable à 2,4 %, malgré un repli de 30 points de base dans le secteur des services. Cette tendance moins inflationniste, combinée à une croissance économique plus modérée, renforce la confiance du marché dans son scénario de réduction des taux de la Banque centrale européenne, avec une première baisse toujours attendue au cours de l'été. Les taux d'intérêt ont ainsi sensiblement augmenté sur le mois. Le rendement américain à 10 ans a atteint un pic de six mois à 4,7 % (en hausse de 50bp sur le mois) et le 10 ans allemand a retrouvé ses niveaux de fin novembre à 2,6 %. Les courbes se sont aplaties et les spreads de crédit sont demeurés stables au cours du mois. Stratégie quasi neutre sur le directionnel taux.

Nous avons réduit notre sensibilité en fin de mois et garder notre positionnement long crédit court. Nous avons vendu l'inflation 5y5y Euro et pris profits sur nos BEI 5 ans.

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)

31/12/2007 - 30/12/2021	EONIA Capitalisé
30/12/2021 - 27/09/2022	ESTER Capitalisé
27/09/2022	Bloomberg Euro Aggregate



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 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.

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, Leutchenbachstrasse 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.