Aggregate

Code ISIN : LU1226621792

Communication marketing

G FUND - TOTAL RETURN BONDS IC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise G FUND

Février 2024

Données au 29/02/2024

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

199,73 M €

Valeur liquidative

978,66 €

SFDR 8

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

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

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%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Groupama ASSET MANAGEMENT

G FUND - TOTAL RETURN BONDS IC

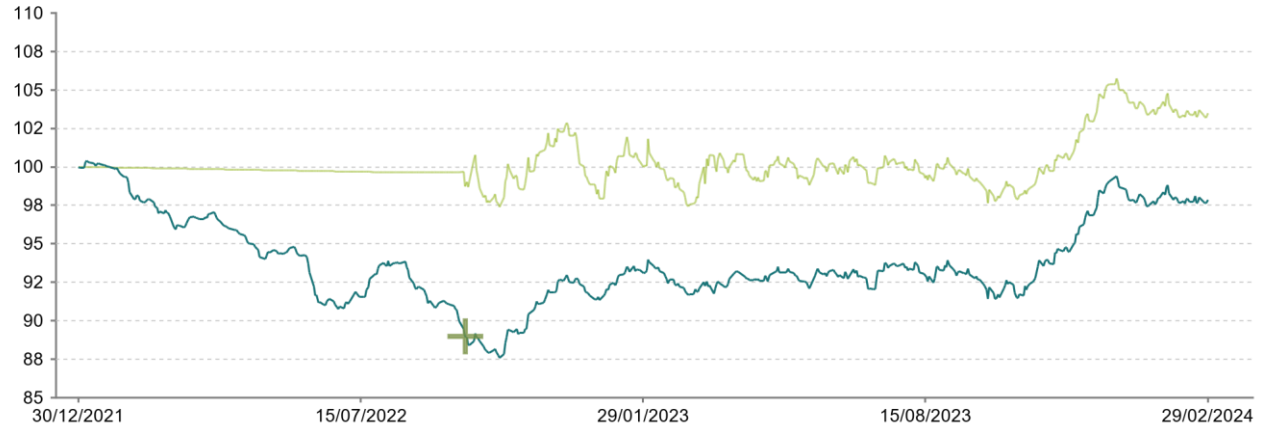
Aggregate

Données au 29/02/2024

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	31/01/24	30/11/23	28/02/23	21/12/18	30/12/21	-
OPC	**-0,83**	**-0,85**	**2,39**	**6,45**	**-**	**-**	**-**
Indicateur de référence	-1,40	-1,08	1,88	5,60	-	-	-
Ecart	0,57	0,23	0,51	0,85	-	-	-

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	4,74%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	5,63%	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	2,80	-	-	-
Ratio d'information	0,22	-	-	-
Ratio de Sharpe	0,65	-	-	-
Coefficient de corrélation	0,87	-	-	-
Beta	0,73	-	-	-

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 29/02/2024

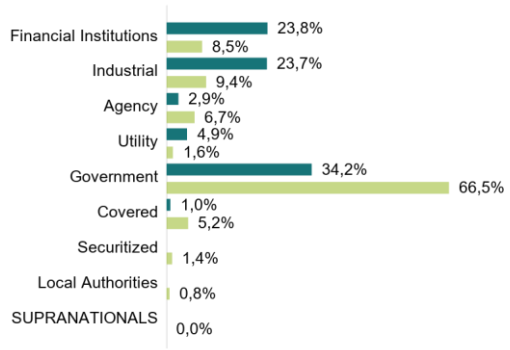
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	998	Dérivés crédit (en %)	-0,12%
Nombre d'émetteurs	426		
Rating Moyen Portefeuille	BBB-		

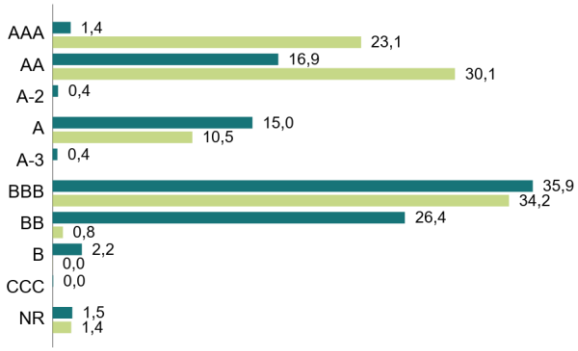
G FUND - TOTAL RETURN BONDS IC

BLOOMBERG EURO AGGREGATE

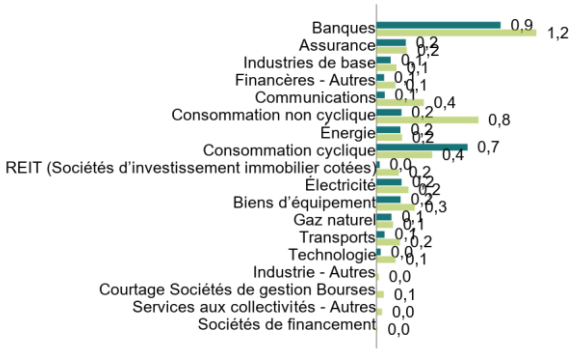
Répartition par classe d'actifs (en % de l'actif)



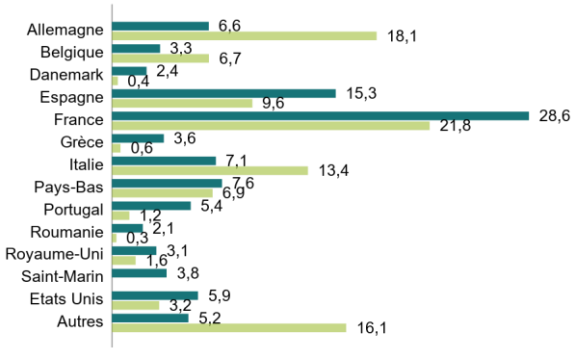
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



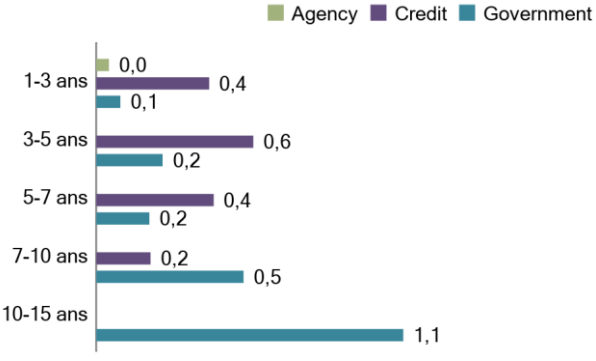
Répartition sectorielle en points de sensibilité (hors dérivés)



Répartition géographique (en % de l'actif)



Répartition de la sensibilité par secteur et par segment





Source : Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

G FUND - TOTAL RETURN BONDS IC

Aggregate

Données au 29/02/2024

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

	Pays	Secteur	% de l'actif
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	7,4%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	6,5%
KINGDOM OF SPAIN	Espagne	Bons du Trésor	4,2%
REPUBLIC OF SAN MARINO	Saint-Marin	Emprunts d'État	3,5%
HELLENIC REPUBLIC - Groupe	Grèce	Bons du Trésor	3,3%
KINGDOM OF SPAIN	Espagne	Bons du Trésor	2,8%
KINGDOM OF SPAIN	Espagne	Bons du Trésor	2,5%
BANCO COMERC PORTUGUES - Groupe	Portugal	Banques	2,2%
ROMANIA	Roumanie	Emprunts d'État	2,0%
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	Etats Unis	Consommation cyclique	1,7%
Total			**36,1%**

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Damien MARTIN

Frédéric AUBIN

Julien BEAUPUIS

Laurent FABIANI-LAGARDE

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

La perspective de la baisse des taux n'est pas imminente selon les analyses actuelles. La croissance économique mondiale reste résiliente, bien que les prévisions d'inflation à 2% des Banques Centrales soient remises en question. Aux États-Unis, malgré des hausses de taux passées, la croissance du PIB surprend positivement, soutenue par une confiance économique solide et un marché de l'emploi robuste. Cependant, une récente baisse de la consommation des ménages et une activité industrielle morose sont des points d'attention. Les fluctuations des prix, notamment des matières premières et des salaires, ainsi que les tensions sur le marché immobilier, influencent la vision nuancée sur les taux américains, avec une anticipation d'une baisse plus modérée à partir de l'été selon le pricing des marchés. En Europe, la croissance stagne, mais sans sombrer dans la récession. L'industrie reste en contraction, surtout en Allemagne, tandis que la consommation et le marché de l'emploi demeurent solides. Une reprise graduelle de l'économie européenne est attendue d'ici la fin de l'année, malgré des risques géopolitiques persistants. L'amélioration de la balance commerciale européenne, notamment grâce à une réduction des importations énergétiques, est un élément positif. La politique monétaire de la Banque Centrale Européenne devrait suivre une trajectoire similaire à celle de la Réserve Fédérale américaine mais de façon plus mesurée. Dans ce contexte les taux 10 ans US ont évolué de 3.91% à 4.25% tandis que le taux 10 ans allemand est monté de 2.17% à 2.41%. Sur le crédit, la performance est négative de -0.88% en total return avec une sous performance des industrielles à -1.07%. Les émetteurs les mieux notés ont le plus souffert. (A -0.99% vs BBB à -0.78%) Du point de vue sectoriel, dans les financières, les assurances senior sont les « worst performeur » vs les bancaires à -0.68%. Coté industriel les valeurs non cycliques sous performent à -1.22%. Le secteur du tabac et les métaux et mines tirent leur épingle du jeu à respectivement -0.11% et -0.41%.
Sur le mois, nous avons remonté notre sensibilité taux et participé au marché primaire sur le crédit. Nous maintenons nos stratégies de pentification sur les taux malgré l'aplatissement survenu en février.

G FUND - TOTAL RETURN BONDS IC

Aggregate

Données au 29/02/2024

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

G FUND - TOTAL RETURN BONDS IC

Aggregate

Données au 29/02/2024

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'Ile, CH-1204 Geneve 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.