Performance absolue

Code ISIN : LU1891750942

G FUND - SHORT TERM ABSOLUTE RETURN IC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise G FUND

Décembre 2022

Données au 30/12/2022

Actif net global

68,42 M €

Valeur liquidative

973,87 €

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 DICI. 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

Notation Morningstar

(Données au 30/11/2022)

★★★★

Catégorie " EUR Flexible Bond"

SFDR 8

Intensité carbone

561 tCO2

Part Verte

5% de l'actif net

Température implicite

2,61 °C

Caractéristiques

Code Bloomberg	GARSICE LX
Indicateur de référence	ESTER Capitalisé
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	13/12/2018
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	13/12/2018
Date de dernier détachement de dividende	-
Montant du dernier dividende versé	-
PEA	-

Frais

Commission de souscription maximum	2,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	0,50%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription	150 000 €
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Groupama ASSET MANAGEMENT

G FUND - SHORT TERM ABSOLUTE RETURN IC

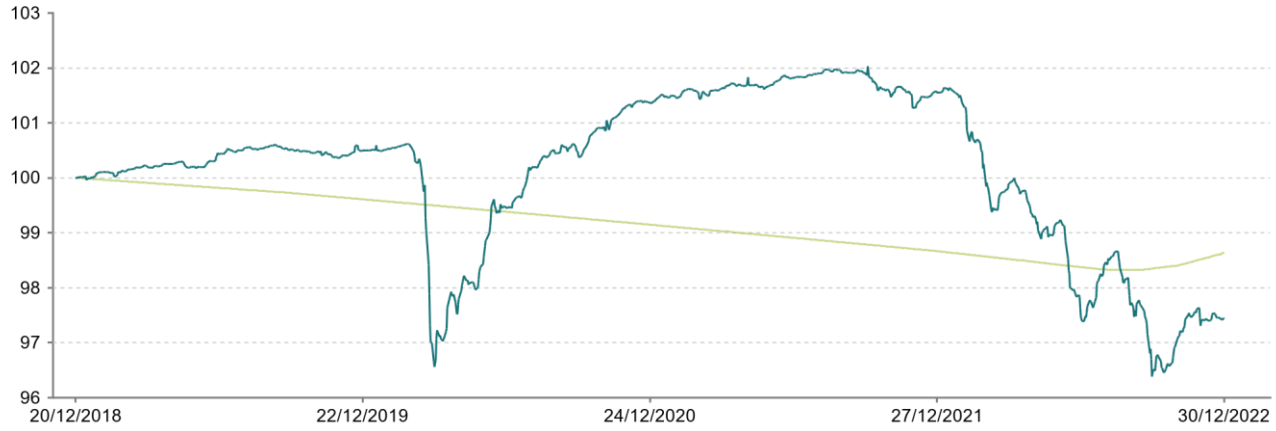
Performance absolue

Données au 30/12/2022

G FUND - SHORT TERM ABSOLUTE RETURN 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 %

	1 mois	3 mois	YTD*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	**0,13**	**0,96**	**-4,05**	**-4,05**	**-3,05**	**-**	**-**
Indicateur de référence	0,13	0,30	-0,02	-0,02	-0,96	-	-
Ecart	-0,00	0,66	-4,03	-4,03	-2,09	-	-

(*) YTD (Year to Date) : performances depuis le début de l'année en cours

Performances annuelles nettes en %

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
OPC	**0,15**	**0,89**	**0,49**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Indicateur de référence	-0,48	-0,46	-0,39	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	0,63	1,35	0,88	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	2,04%	2,04%	-	-
Volatilité de l'indice de référence	0,11%	0,07%	-	-
Tracking Error (Ex-post)	2,02	2,04	-	-
Ratio d'information	-2,00	-0,35	-	-
Ratio de Sharpe	-2,03	-0,35	-	-
Coefficient de corrélation	0,00	0,03	-	-
Beta	0,00	8,07	-2,05	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de crédit

Risque de taux

Risque de liquidité

Risque lié à l'investissement dans des produits dérivés

Groupama ASSET MANAGEMENT

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

G FUND - SHORT TERM ABSOLUTE RETURN IC

Performance absolue

Données au 30/12/2022

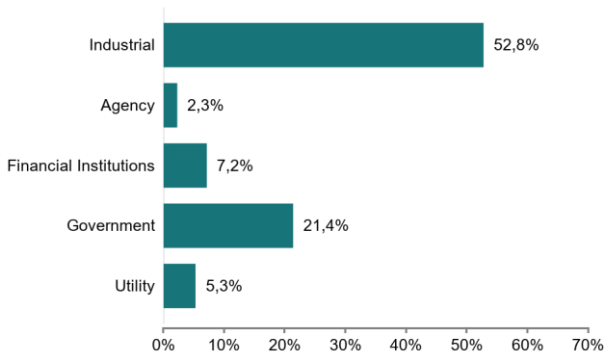
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	447	Sensibilité taux	1,0
Nombre d'émetteurs	207	Yield to worst	2,6
Duration	1,0	Rendement moyen	3,98%
Rating Moyen Portefeuille	BBB	Dérivés crédit (en %)	0,39%

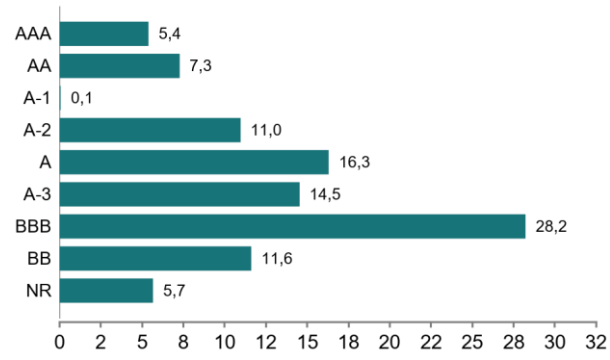
G FUND - SHORT TERM ABSOLUTE RETURN IC

ESTER CAPITALISÉ

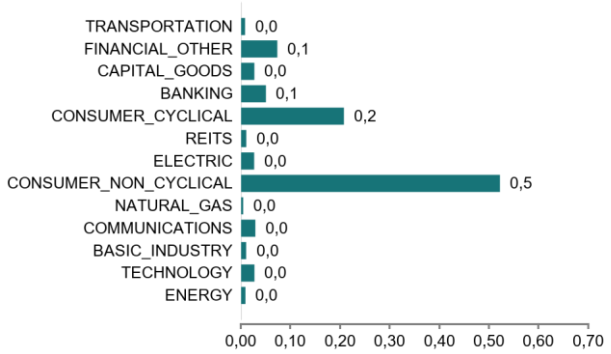
Répartition par classe d'actifs (en % de l'actif)



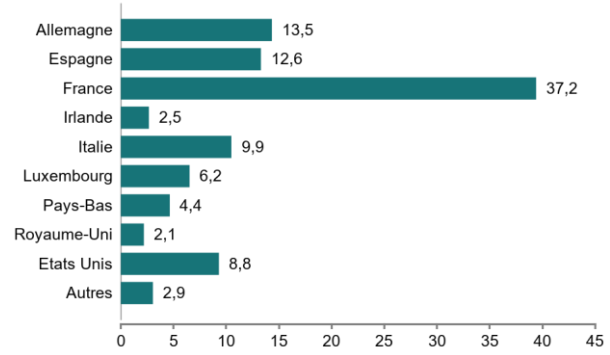
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



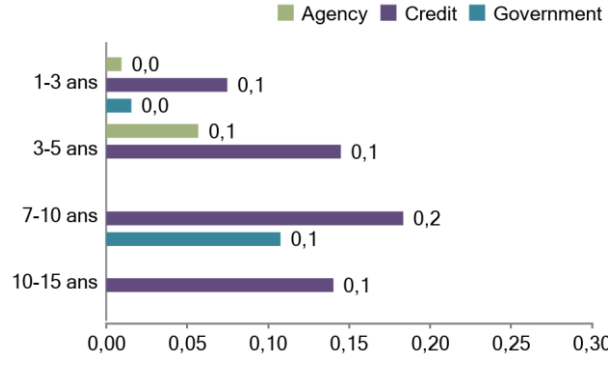
Répartition sectorielle en points de sensibilité (hors dérivés)



Répartition géographique (en % de l'actif)



Répartition de la sensibilité par secteur et par segment



Source : Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

G FUND - SHORT TERM ABSOLUTE RETURN IC

Performance absolue

Données au 30/12/2022

Indicateurs de performance ESG

Critères	Indicateur de performance ESG	Mesure		Taux de couverture(*)	
		OPC	Univers	OPC	Univers
Environnement	Intensité carbone (en tCO^2)	**561**	N/A	**83%**	54%
Social	Créations d'emploi (en %)	**5%**	3%	**78%**	97%
	Heures de formation (en heures)	**24**	24	**62%**	46%
Droits Humains	Politique en matière des Droits de l'Homme (en %)	**100%**	93%	**78%**	99%
Gouvernance	Indépendance des administrateurs (en %)	**62%**	50%	**78%**	99%

(*) Le taux de couverture correspond au pourcentage des valeurs qui contribuent à définir la note de l'indicateur ESG

Pour les définitions des indicateurs de performances ESG, merci de se reporter en dernière page du document.

Score ESG du portefeuille

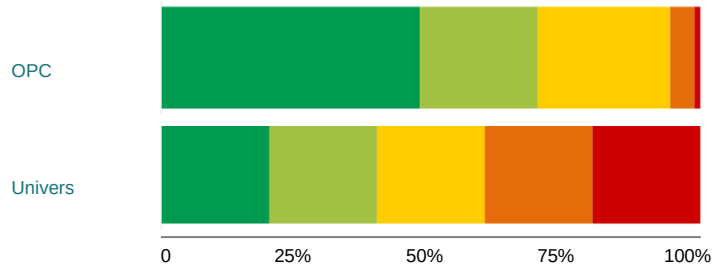
	OPC	Univers
Score ESG global	**74**	60
Taux de couverture	**96%**	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	**78**	60
Social	**68**	60
Gouvernance	**62**	60

Les niveaux A B C D E sont la répartition des scores ESG de l'univers d'investissement en cinq portions égales (quintiles), A étant le meilleur score et E le moins bon.

Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	47,9%	20,0%
B	21,8%	20,0%
C	24,6%	20,0%
D	4,5%	20,0%
E	1,1%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NEUCP FAUREC 20221209 20230109 2.41 - 09/01/23	CONSUMER CYCLICAL	7,30%	A
DBRI 0.1 04/15/23 - 15/04/23	TREASURIES	4,75%	A
NEUCP EDF 20221215 20230615 2.845 - 15/06/23	ELECTRIC	3,00%	A
NEUCP UBIFP 20221207 20230207 2.31 - 07/02/23	TECHNOLOGY	2,91%	A
FRFP 0 5/8 01/11/23 - 11/01/23	CONSUMER CYCLICAL	1,49%	A

Groupama ASSET MANAGEMENT

G FUND - SHORT TERM ABSOLUTE RETURN IC

Performance absolue

Données au 30/12/2022

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

	Pays	Secteur	% de l'actif
SPGB 0.35 07/30/23	Espagne	TREASURIES	8,5%
NEUCP FAUREC 20221209 20230109 2.41	France	CONSUMER CYCLICAL	7,3%
DBRI 0.1 04/15/23	Allemagne	TREASURIES	4,7%
NEUCP ILIAD 20221209 20230109 2.22	France	COMMUNICATIONS	4,4%
VW 0 07/12/23	Allemagne	CONSUMER CYCLICAL	3,7%
NEUCP DECTHL 20221213 20230113 2.07	France	CONSUMER CYCLICAL	3,0%
NEUCP EDF 20221215 20230615 2.845	France	ELECTRIC	3,0%
NEUCP UBIFP 20221207 20230207 2.31	France	TECHNOLOGY	2,9%
MO 1 02/15/23	Etats Unis	CONSUMER NON CYCLICAL	2,7%
NESNVX 3 1/4 01/15/31	Luxembourg	CONSUMER NON CYCLICAL	2,6%
Total			**42,9%**

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Damien MARTIN

Julien MOUTIER

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois de décembre a été marqué par une réaffirmation des politiques restrictives des banques centrales. En ligne avec les attentes, la Fed a augmenté les taux de 50bps à 4.25-4.5% et rehaussé ses projections pour le taux terminal de 50bps à 5-5.25. Le comité a révisé ses anticipations à la baisse pour la croissance (-70 bps à 0.5% en 2023) et à la hausse pour le chômage (+20 bps à 4.6% 2023) et l'inflation core (+30/+40/+20 bps à 4.8/3.5/2.5% en 2022/23/24). La BCE n'a pas été en reste, relevant ses taux d'intérêt directeurs de 50 bps, portant le taux de dépôt à 2,00%. Plus important encore, Mme Lagarde a totalement écarté la notion de 'point pivot' dans un discours très hawkish marquant brutalement la fin du mouvement de baisse des taux observé en novembre. La BCE a annoncé que le QT démarrerait à partir de mars 2023 à un rythme de 15 mds par mois en moyenne sur le deuxième trimestre, avec un rythme revu en permanence. Les projections d''inflation ont également été révisées significativement à la hausse (6.3/3.4/2.3% en 2023/24/25). Outre-manche, la BOE a également voté pour une hausse de 50 bps, la neuvième en un an, à 3.5 %, dans ce qui constitue son resserrement monétaire le plus rapide depuis les années 1980. Enfin, la BoJ a surpris le marché en passant à l'action : cette dernière a élargi l'intervalle de la YCC (yield curve control) pour les JGB 10y à ±0.5% (±0.25% précédemment) afin d'assurer la soutenabilité de l'assouplissement de sa politique monétaire. Les déclarations des différentes banques centrales, résolument restrictives, ont successivement douché les espoirs des investisseurs d'un ralentissement de la normalisation monétaire, entrainant une forte augmentation des rendements des emprunts d'état et une correction sur les marchés actions. Sur le mois le taux 10 ans américain finit en hausse de 27 bps à 3.88% et le taux 10Y allemand est à 2.57%. Le spread italien s'est écarté à 213 bps dans cette phase de hausse de taux. Sur le crédit, le CDS itraxx Xover 5ans s'écarte a 472bp après un fort resserrement le mois précédent mais les obligations cash résistent avec ER de +72bp en décembre et une surperformance des banques senior (ER de 99bp) et des LT2 d'assurance (ER de 157bp). Le secteur immobilier reprend également des couleurs avec un ER de +88bp.

G FUND - SHORT TERM ABSOLUTE RETURN IC

Performance absolue

Données au 30/12/2022

Définition des indicateurs de performance ESG

Intensité carbone
L'intensité carbone correspond à la moyenne pondérée des émissions de gaz à effet de serre (GES) par millions d'euro de chiffre d'affaires des émetteurs investis. Les émissions du scope 1, 2 et 3 (amont) sont prises en compte.
Le scope 1 et 2 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise et celles indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 sont celles émises par les fournisseurs de l'entreprise et celles émises pendant l'utilisation et la fin de vie des produits qu'elle créé.
Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM.

Part Verte
La part verte correspond au pourcentage de chiffre d'affaires d'une entreprise consacré à des activités économiques contribuant positivement à la transition énergétique et écologique.
Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

Température implicite
La température implicite correspond à la différence entre la trajectoire projetée de l'intensité carbone d'une entreprise et la trajectoire de référence d'un scénario climatique compatible avec les Accords de Paris.
Source : Iceberg Data Lab, calculs Groupama AM

Créations d'emploi
Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année.
Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM

Heures de formation
Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.
Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM.

Politique en matière des droits de l'homme
Part des entreprises en portefeuille ayant mis en place des politiques formalisées en matière de droits de l'homme et de promotion de la diversité.
Source : Moody's ESG, calculs Groupama AM

Indépendance des administrateurs
Part du portefeuille composée des entreprises dans lesquelles le conseil d'administration ou de surveillance est composé à majorité de membres indépendants.
Source : Moody's ESG - calculs Groupama AM.

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

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)

Néant

Avertissement

Le présent document contient des informations concernant un compartiment de G Fund ("la SICAV"), organisme de placement collectif ("OPC") de droit luxembourgeois, relevant de la partie I de la loi du 20 décembre 2002 et constitué sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable. La SICAV est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B157527 et a son siège social au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. La commercialisation de G Fund a été autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg.
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. Avant toute souscription dans un compartiment, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus complet de la SICAV, de ses derniers rapports annuels et semestriels ainsi que de ses statuts. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement au siège social de la SICAV ou au siège du représentant habilité et agréé par l'autorité compétente de chaque juridiction concernée.
L'investissement dans les compartiments de la SICAV comporte des risques. L'investisseur doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription et s'assurer de sa bonne compréhension du présent document. Il est recommandé à tout investisseur potentiel de se rapprocher d'un conseiller pour déterminer si cet investissement est adapté à son profil.
La performance d'un compartiment n'est pas garantie, elle peut évoluer à la hausse comme à la baisse. Les performances passées d'un compartiment ne constituent pas un indicateur fiable de la performance future de ce compartiment. Les performances sont exprimées hors frais et commissions de souscriptions/rachats.
Selon le régime fiscal de l'investisseur, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de la SICAV peuvent être soumis à taxation. L'investisseur est invité à se renseigner auprès de son conseil.
Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. De même, ce document ne constitue pas une offre d'achat ou une sollicitation de vente dans les pays dans lesquels les compartiments de la SICAV ne sont pas autorisés à la commercialisation ou dans lesquels une telle offre ou sollicitation serait illégale.