

OBLIFONDS

Fonds commun de placement d'entreprise

Novembre 2022Données au **30/11/2022****Actif net global**

19,77 M €

Valeur liquidative

42,5 €

Profil de risque

Risque plus faible

1 2 3 4 5 6 7

Risque plus élevé

Rendement
potentiellement plus
faibleCet 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**

1 an 3 ans 5 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	FIOLIO FP
Indicateur de référence	20% EONIA capitalisé 40% EuroMTS 1-3 ans clôture 17H30 40% EuroMTS 3-5 ans clôture 17H30
Classification SFDR	Article 6
Date de création du fonds	19/06/1990
Devise de valorisation	EUR
Date de création de la part	19/06/1990
Date de dernier détachement de dividende	-
Montant du dernier dividende versé	-
PEA	-

Frais

Commission de souscription maximum	2,25%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,00%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

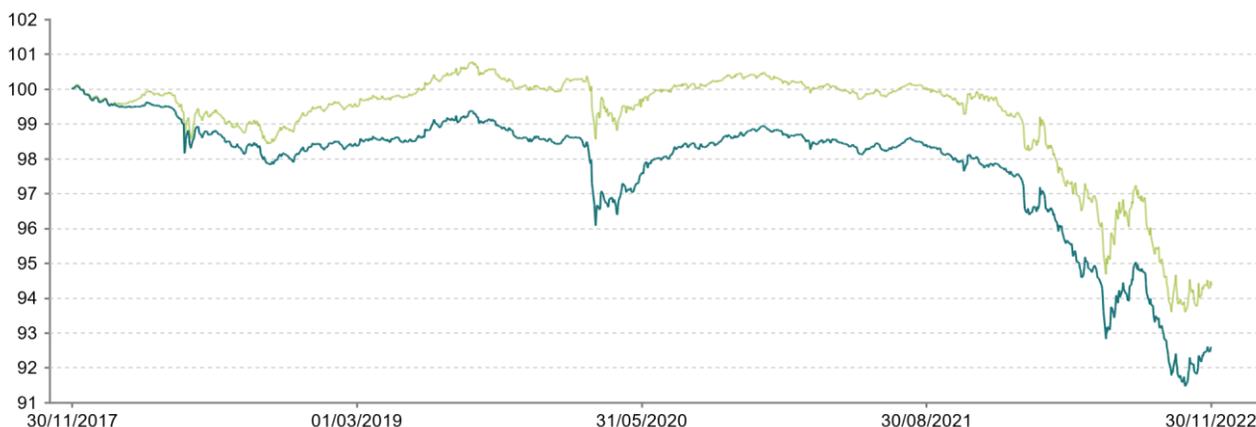
Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription	0,0100 €
Heure limite de centralisation	-
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

OBLIFONDS

20% EONIA CAPITALISÉ 40% EUROMTS 1-3 ANS
CLÔTURE 17H30 40% EUROMTS 3-5 ANS CLÔTURE
17H30

Performances 5 ans (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	0,52	-0,86	-5,28	-5,35	-6,10	-7,43	-
Indicateur de référence	0,22	-0,99	-5,05	-5,47	-5,69	-5,64	-
Ecart	0,30	0,13	-0,23	0,12	-0,40	-1,79	-

(*) 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	-1,10	0,31	0,11	-1,31	-0,63	0,13	0,11	3,28	1,71	4,14
Indicateur de référence	-0,94	0,36	0,49	-0,28	-0,16	0,63	0,84	3,11	1,61	5,25
Ecart	-0,16	-0,05	-0,38	-1,03	-0,47	-0,50	-0,74	0,17	0,11	-1,11

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	0,00%	0,00%	0,00%	-
Volatilité de l'indice de référence	0,00%	0,00%	0,00%	-
Tracking Error (Ex-post)	0,00	0,00	0,00	-
Ratio d'information	0,00	0,00	0,00	-
Ratio de Sharpe	0,00	0,00	0,00	-
Coefficient de corrélation	0,00	0,00	0,00	-
Beta	0,00	0,00	0,00	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de perte en capital

Risque de taux

Risque de crédit

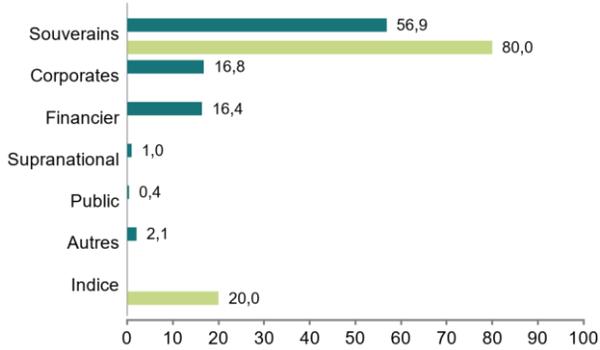
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	502	Sensibilité taux	7,0
Nombre d'émetteurs	117	Yield to worst	9,8
Duration	7,2	Rendement moyen	8,08%
Rating Moyen Portefeuille	BBB+	Dérivés crédit (en %)	-0,10%

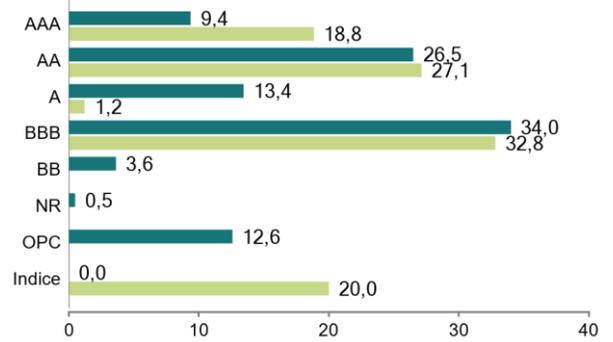
OBLIFONDS

20% EONIA CAPITALISÉ 40% EUROMTS 1-3 ANS CLÔTURE 17H30 40% EUROMTS 3-5 ANS CLÔTURE 17H30

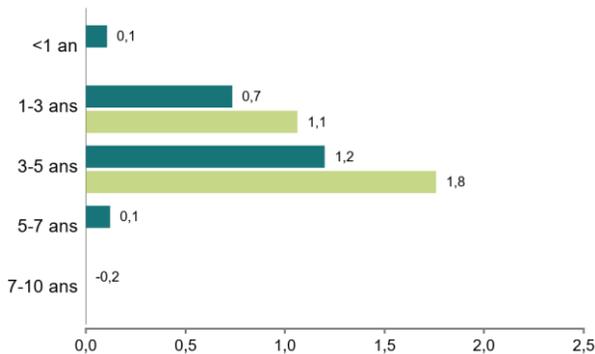
Répartition par type d'émetteur (en % d'actif, hors liquidité)



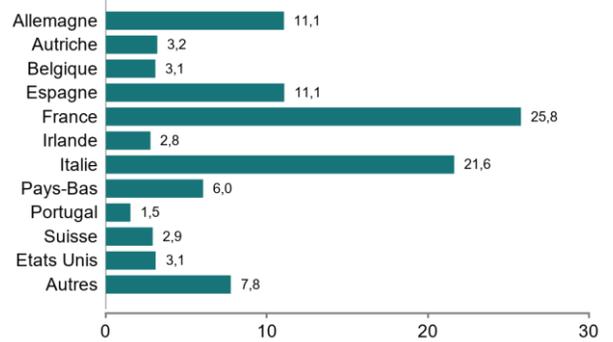
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition de la sensibilité par tranche de maturité



Répartition géographique (en % d'actif, hors liquidité)



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

	Pays	Secteur	% de l'actif
FRTR 4 1/4 10/25/23	France	TREASURIES	9,1%
FRTR 0 03/25/25	France	TREASURIES	8,9%
BTPS 1.45 11/15/24	Italie	TREASURIES	6,7%
BTPS 1.6 06/01/26	Italie	TREASURIES	6,1%
DBRI 0.1 04/15/26	Allemagne	TREASURIES	5,8%
SPGB 1.3 10/31/26	Espagne	TREASURIES	4,8%
BTPS 0 01/30/24	Italie	TREASURIES	3,5%
SPGB 1.95 04/30/26	Espagne	TREASURIES	2,7%
RAGB 1.2 10/20/25	Autriche	TREASURIES	1,7%
BGB 0.8 06/22/27	Belgique	TREASURIES	1,6%
Total			51,0%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

François FREYSSINIER

François FREYSSINIER

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le marché obligataire a rebondi sur ce mois de Novembre. Aux États-Unis, les bons chiffres du mois d'octobre CPI (7,7% vs 8,2% en glissement annualisé en Septembre) et PPI (+0,2% vs. +0,4% attendus) ont grandement participé au rebond du marché obligataire. Ces chiffres annoncent que les hausses successives (+75bps en Octobre) de la Fed ont porté leurs fruits et laissent présager de futures hausses moins agressives. Cependant, Jerome Powell a déçu en annonçant un niveau ultime de taux à 5%, plus élevé que prévu. En Europe, malgré une hausse globale des taux moins élevée qu'aux US, celle-ci semble aussi faire effet, avec des CPI de Novembre stagnant autour de leur niveau du mois précédent (en glissement annualisé) en France et en Allemagne, laissant penser que l'inflation a atteint son plus haut après un chiffre d'inflation en Zone Euro en octobre de 10,6% (vs 9,9% en septembre). Par ailleurs, le volume des remboursements anticipés des TLTRO a déçu, avec 296 milliards remboursés, en deçà des 600 milliards attendus.

Le conflit Russo-Ukrainien est aussi venu jouer son rôle suite au lancement d'un missile ayant atterri en Pologne dont la provenance reste encore floue, conflit dont l'issue demeure incertaine. Le Royaume-Uni a, lui, connu un regain de confiance suite à l'élection de Rishi Sunak, vu d'un bon œil par les marchés. A l'instar des autres banques centrales, la BoE a continué d'augmenter ses taux directeurs, avec une hausse de 75bps, une première depuis 1989. Malgré cela, la première banque centrale à avoir commencé un resserrement monétaire, a connu ce mois-ci un chiffre d'inflation élevé de 11,1% (vs. 10,1% en Septembre).

Sur le mois, les taux ont baissé et le crédit s'est resserré. Le 10 ans américains a perdu 15bps, finissant à 3,73%, quand le Bund, lui, finit à 2,01% (-4bps). Sur le crédit, le Xover clôture à 457 (-84bps). Dans ce contexte, nous avons racheté un peu de duration et commencé à exposer de nouveau le portefeuille au crédit, via le marché primaire.

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)

03/03/2008 - 22/12/2021

40% EuroMTS 1-3 ans clôture 40% EuroMTS 3-5 ans clôture 20% EONIA Capitalisé

22/12/2021

20% EONIA capitalisé 40% EuroMTS 1-3 ans clôture 17H30 40% EuroMTS 3-5 ans clôture 17H30

Avertissement

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information.

Groupama Asset Management et ses filiales déclinent 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 sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé de l'investisseur (DIC!) de l'OPC. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

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.

Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée.