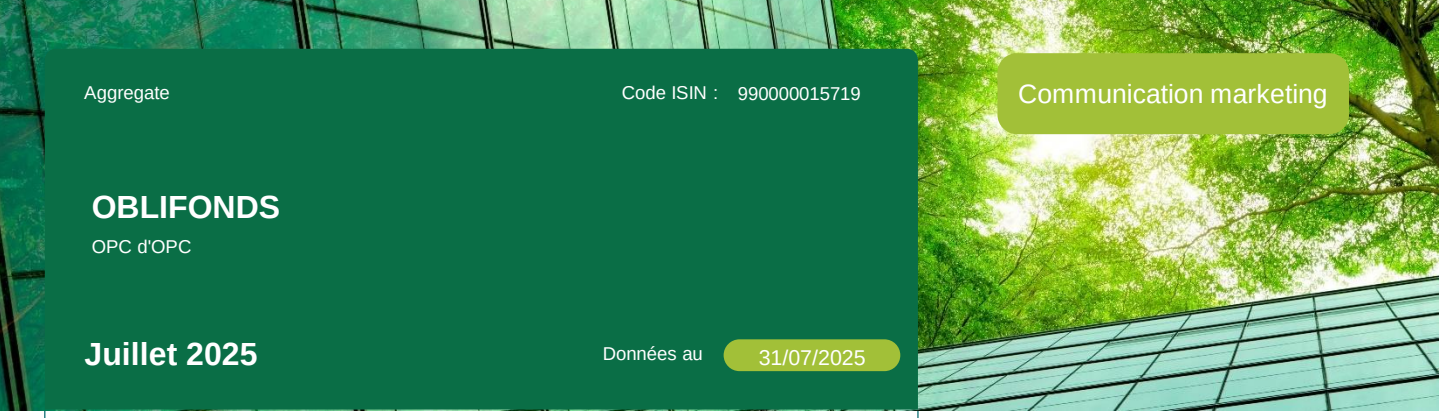


Aggregate

Code ISIN : 990000015719

Communication marketing

OBLIFONDS

OPC d'OPC

Juillet 2025

Données au 31/07/2025

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, composé à 40 % du Bloomberg Euro Aggregate Treasury 1-3, 40% du Bloomberg Euro Aggregate Treasury 3-5 et 20% de l'ESTER Capitalisé, sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur les marchés obligataires de la zone Euro.

Actif net global

17,27 M €

Valeur liquidative

45,79 €

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

1 an | **3 ans** | 5 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	FIOBLIO FP
Indicateur de référence	20% Euro Short Term Rate 40% Bloomberg Euro-Agg. Treasury 1-3 Year TR Unhedged 40% Bloomberg EuroAgg Treasury 3-5 Year TR Unhedged
Classification SFDR	Article 6
Date de création du fonds	19/06/1990
Date de création de la part	19/06/1990
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

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 :	0,01 €
Heure limite de centralisation	-
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Groupama ASSET MANAGEMENT

OBLIFONDS

Aggregate

Données au 31/07/2025

OBLIFONDS

20% EURO SHORT TERM RATE 40% BLOOMBERG EURO-AGG. TREASURY 1-3 YEAR TR UNHEDGED 40% BLOOMBERG EUROAGG TREASURY 3-5 YEAR TR UNHEDGED

Performances 5 ans (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	31/12/24	30/06/25	30/04/25	31/07/24	29/07/22	31/07/20	31/07/15
OPC	**1,62**	**0,07**	**0,26**	**3,13**	**5,07**	**1,42**	**-0,46**
Indicateur de référence	1,63	0,01	0,14	3,50	4,85	1,69	2,82
Ecart	-0,01	0,06	0,12	-0,37	0,22	-0,27	-3,28

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	**2,83**	**4,01**	**-6,11**	**-1,10**	**0,31**	**0,11**	**-1,31**	**-0,63**	**0,13**	**0,11**
Indicateur de référence	3,03	4,21	-6,13	-0,94	0,36	0,49	-0,28	-0,16	0,63	0,84
Ecart	-0,20	-0,20	0,02	-0,16	-0,05	-0,38	-1,03	-0,47	-0,50	-0,74

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	1,40%	1,71%	1,72%	1,37%
Volatilité de l'indice de référence	1,43%	2,14%	2,04%	1,60%
Tracking Error (Ex-post)	0,44	0,85	0,77	0,60
Ratio d'information	-0,85	0,05	-0,08	-0,54
Ratio de Sharpe	0,82	-0,65	-0,70	-0,45
Coefficient de corrélation	0,95	0,93	0,93	0,93
Beta	0,93	0,74	0,78	0,80

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de perte en capital

Risque de taux

Risque de crédit

OBLIFONDS

Aggregate

Données au 31/07/2025

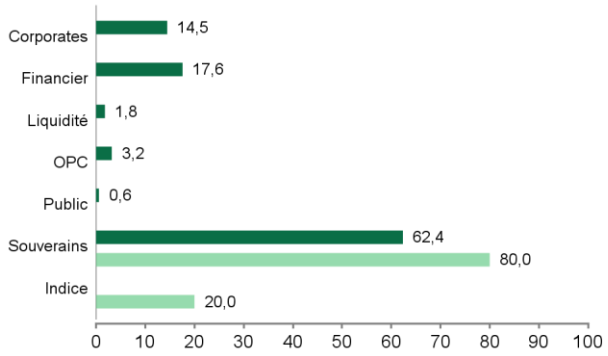
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	147	Yield to maturity	2,1%
Nombre d'émetteurs	95	Sensibilité taux	2.2
Rating Moyen Portefeuille	BBB+	Duration	2.3
		Dérivés crédit (en %)	-0,00%

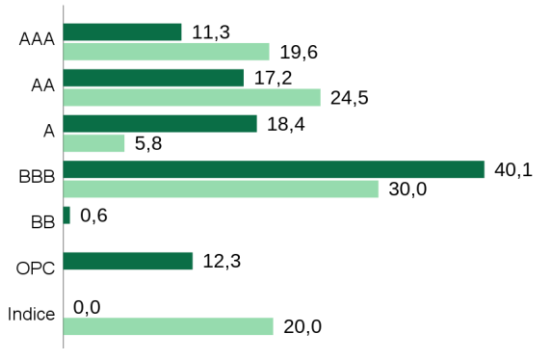
OBLIFONDS

20% EURO SHORT TERM RATE 40% BLOOMBERG EURO-AGG. TREASURY 1-3 YEAR TR UNHEDGED 40% BLOOMBERG EUROAGG TREASURY 3-5 YEAR TR UNHEDGED

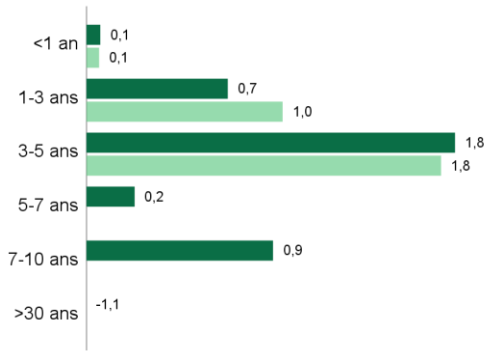
Répartition par type d'émetteur (en % d'actif, hors liquidité)



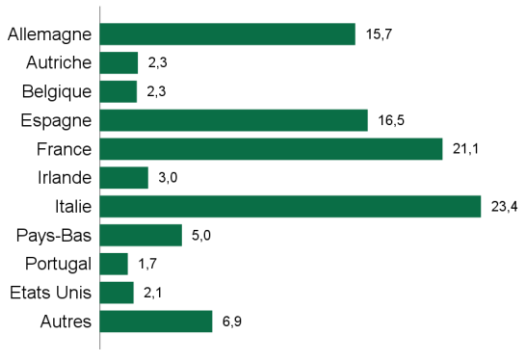
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition de la sensibilité par tranche de maturité



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



Source : Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

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

OBLIFONDS

Aggregate

Données au 31/07/2025

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

	Pays	Secteur	% de l'actif
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	Italie	Bons du Trésor	12,0%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	Allemagne	Bons du Trésor	10,7%
KINGDOM OF SPAIN - Groupe	Espagne	Bons du Trésor	6,7%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	5,0%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	4,5%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	Italie	Bons du Trésor	3,2%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	Italie	Bons du Trésor	3,0%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	2,4%
KINGDOM OF SPAIN - Groupe	Espagne	Bons du Trésor	2,3%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	Italie	Bons du Trésor	1,6%
Total			**51,4%**

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Manon TRAN-DINH

Marie-Françoise GIRAUD

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois de juillet a été marqué par une stabilisation des indicateurs macroéconomiques en zone euro, avec une inflation HICP ressortie à 2,3 % en glissement annuel, en ligne avec les attentes. Aux États-Unis, les chiffres de l'emploi ont surpris à la hausse, renforçant l'hypothèse d'un maintien des taux directeurs à leurs niveaux actuels jusqu'à l'automne. En Chine, les mesures de relance budgétaire commencent à produire des effets, avec une légère reprise de la consommation intérieure.

Du côté des banques centrales, la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés, conformément aux attentes. Toutefois, le ton adopté par Christine Lagarde lors de sa conférence de presse a surpris par son optimisme : elle a souligné la résilience de l'économie européenne, une croissance légèrement supérieure aux prévisions, et une dynamique salariale orientée à la baisse. La BCE estime être en bonne voie pour atteindre sa cible d'inflation à 2 %, tout en évoquant un risque d'undershooting en 2026 lié à des effets de base. Ces éléments ont conduit les marchés à revoir à la baisse leurs anticipations de nouvelles baisses de taux pour septembre, renforçant l'idée d'une pause prolongée dans le cycle d'assouplissement.

Outre-Atlantique, la Réserve fédérale a conservé une posture attentiste. Les propos de Mary Daly (Fed de San Francisco) ont confirmé l'hypothèse de deux baisses de taux d'ici la fin de l'année, en raison d'un impact jugé limité des droits de douane sur l'inflation. Cette position prudente a contribué à stabiliser les anticipations de marché, malgré une volatilité accrue sur les segments courts et intermédiaires de la courbe américaine.

Sur le plan géopolitique, le mois a été marqué par la confirmation d'un accord commercial entre les États-Unis et l'Union européenne, officialisé à la fin du mois. Ce compromis prévoit une taxation à 15 % sur la majorité des produits industriels européens, tout en exemptant certains secteurs stratégiques comme la pharmacie. L'accord inclut également des engagements d'achat massifs de la part de l'UE, notamment en énergie et produits agricoles.

Les taux souverains ont suivi une tendance haussière, le 10 ans allemand terminant à 2,69 % (+9 bps), tandis que le 10 ans US grimpe à 4,37 % (+15 bps).

Les spreads crédit se sont globalement resserrés, avec une baisse des primes de crédit de 13 bps pour l'investment Grade et 33 bps pour le haut rendement. Le crédit continuant de bénéficier de flux entrant important, portant ainsi les flux depuis le début de l'année à 27 mds € pour le crédit IG Euro et 6 mds € pour le High Yield Euro. Le marché primaire crédit a été actif, en particulier sur le High Yield, avec 25 mds EUR sur l'IG et 12 mds € sur le HY émis.

Sur le mois, suite au mouvement de hausse observé le mois dernier, nous avons profité de ces niveaux que nous considérons comme attractifs pour allonger la duration.

OBLIFONDS

Aggregate

Données au 31/07/2025

Source de données

© 2025 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 - 01/12/2022	20% EONIA capitalisé 40% EuroMTS 1-3 ans clôture 17H30 40% EuroMTS 3-5 ans clôture 17H30
01/12/2022	20% Euro Short Term Rate 40% Bloomberg Euro-Agg. Treasury 1-3 Year TR Unhedged 40% Bloomberg EuroAgg Treasury 3-5 Year TR Unhedged

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 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.

La Société de Gestion peut à tout moment décider de mettre fin à la commercialisation du Fonds dans une ou plusieurs juridictions.

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.