Aggregate

Code ISIN : FR0000991473

Communication marketing

GROUPAMA EURO BOND IC

FCP de droit français

Juin 2025

Données au 30/06/2025

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 (clôture coupons nets réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des obligations libellées en euro du secteur public et/ou privé, répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Notation Morningstar

(Données au 31/05/2025)

★★★★

Catégorie " EAA Fund EUR Diversified Bond"

SFDR 8

Actif net global

685,09 M €

Valeur liquidative

23 502,97 €

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

6 mois | 18 mois | 2 ans | **3 ans**

Caractéristiques

Code Bloomberg	FIGROTV FP
Indicateur de référence	Bloomberg Euro Agg. Clôture
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	04/07/1997
Date de création de la part	04/07/1997
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	2,75%
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 :	-
Heure limite de centralisation	11:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA EURO BOND IC

Aggregate

Données au 30/06/2025

GROUPAMA EURO BOND IC

BLOOMBERG EURO AGG. CLÔTURE

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE

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	30/05/25	31/03/25	28/06/24	30/06/22	30/06/20	30/06/15
OPC	**0,94**	**-0,09**	**1,97**	**4,53**	**7,11**	**-5,44**	**7,14**
Indicateur de référence	0,84	-0,09	1,75	4,76	4,58	-8,26	5,13
Ecart	0,10	-0,00	0,21	-0,23	2,54	2,81	2,01

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	**2,74**	**7,65**	**-16,57**	**-2,54**	**5,09**	**6,37**	**-0,82**	**1,30**	**3,05**	**0,42**
Indicateur de référence	2,63	7,19	-17,17	-2,85	4,05	5,98	0,41	0,68	3,32	1,00
Ecart	0,11	0,46	0,60	0,31	1,05	0,39	-1,23	0,62	-0,27	-0,58

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	3,90%	5,30%	5,09%	4,04%
Volatilité de l'indice de référence	3,94%	5,67%	5,36%	4,35%
Tracking Error (Ex-post)	1,08	1,13	1,05	0,94
Ratio d'information	-0,22	0,72	0,54	0,20
Ratio de Sharpe	0,66	-0,13	-0,52	0,11
Coefficient de corrélation	0,96	0,98	0,98	0,98
Beta	0,95	0,92	0,93	0,91

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de perte en capital

GROUPAMA EURO BOND IC

Aggregate

Données au 30/06/2025

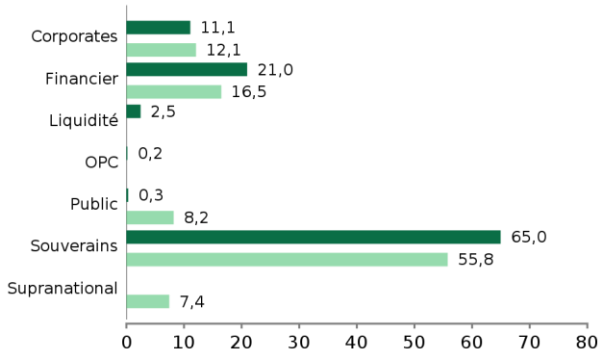
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	184	Yield to maturity	3,0%
Nombre d'émetteurs	72	Sensibilité taux	6.7
Rating Moyen Portefeuille	BBB+	Duration	6.4
		Dérivés crédit (en %)	200,00%

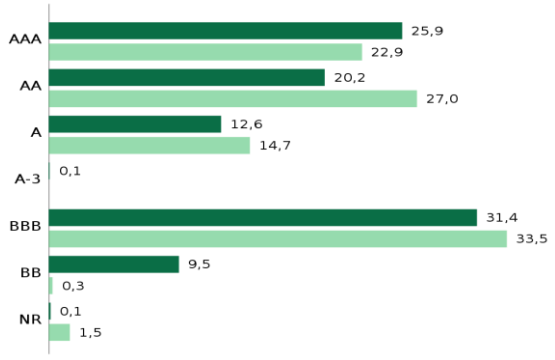
GROUPAMA EURO BOND IC

BLOOMBERG EURO AGG. CLÔTURE

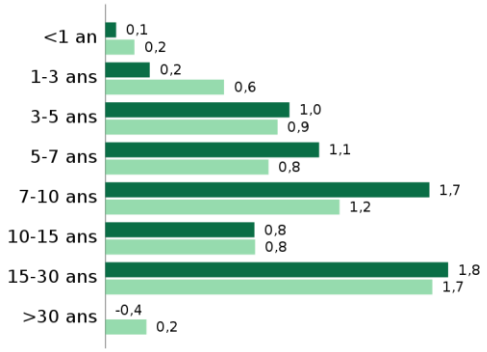
Répartition par type d'émetteur (en % de l'actif)



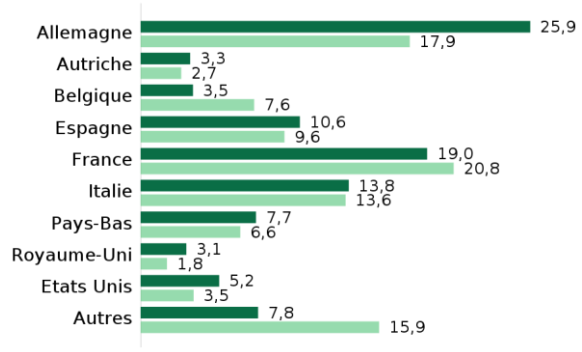
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



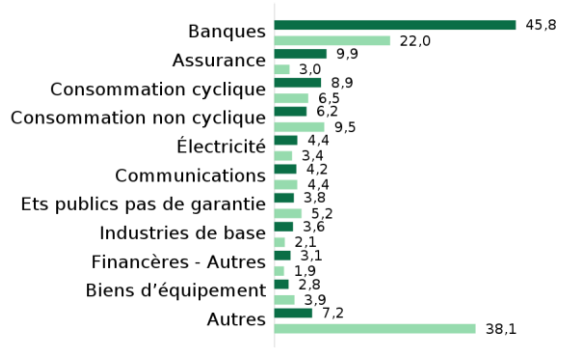
Répartition de la sensibilité par tranche de maturité



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



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



Source : Groupama AM

GROUPAMA EURO BOND IC

Aggregate

Données au 30/06/2025

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

	Date de maturité	Pays	Secteur	% de l'actif	% du titre dans le bench
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	15/08/2030	Allemagne	Bons du Trésor	3,1%	0,1%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	25/05/2033	France	Bons du Trésor	3,0%	0,3%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	04/07/2028	Allemagne	Bons du Trésor	2,8%	0,1%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	25/11/2029	France	Bons du Trésor	2,0%	0,3%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	01/11/2027	Italie	Bons du Trésor	1,8%	0,2%
KINGDOM OF SPAIN - Groupe	30/04/2030	Espagne	Bons du Trésor	1,8%	0,2%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	01/11/2029	Italie	Bons du Trésor	1,6%	0,2%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	15/08/2030	Allemagne	Bons du Trésor	1,6%	0,1%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	15/11/2029	Allemagne	Bons du Trésor	1,6%	0,2%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	15/02/2031	Allemagne	Bons du Trésor	1,4%	0,2%
Total				**20,9%**	

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

François FREYSSINIER

Damien MARTIN

Damien TEULON

Julien MOUTIER

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois de juin a été particulièrement dense, marqué à la fois par des décisions clés des banques centrales et par des événements géopolitiques significatifs impactant les marchés obligataires. Du côté des politiques monétaires, la Banque Centrale Européenne (BCE) a procédé à une nouvelle baisse de ses taux directeurs de 25 points de base. Par ailleurs, la BCE a révisé à la baisse ses projections d'inflation, notamment l'inflation sous-jacente attendue à 1,9 % pour 2026 et 2027, reflétant une inflation plus contenue sur le moyen terme. Dans un premier temps, cette annonce a été bien accueillie par les marchés, qui ont rebondi. Toutefois, les déclarations de Christine Lagarde indiquant que le cycle de baisse des taux pourrait être proche de sa fin ont rapidement tempéré cet optimisme, conduisant à une prise de bénéfices. De l'autre côté de l'Atlantique, la Réserve Fédérale américaine (Fed) a maintenu ses taux inchangés, en cohérence avec les anticipations du marché. Les projections médianes ("dot plot") pour 2025 restent stables par rapport à mars, anticipant toujours deux baisses de taux sur l'année. Pour 2026, la Fed prévoit désormais une seule baisse, contre deux précédemment, et maintient une baisse supplémentaire en 2027. Notons également la suppression des références à une inflation et un taux de chômage plus élevés, signe d'une certaine confiance accrue dans la trajectoire économique américaine. Sur le plan géopolitique, un accord préliminaire entre les États-Unis et la Chine a été conclu à Londres, visant à apaiser les tensions commerciales persistantes. Ce cadre de coopération pourrait favoriser la reprise des échanges de biens sensibles entre les deux premières économies mondiales, ce qui constituerait un signal positif pour le commerce international et, par extension, pour les perspectives économiques globales. Enfin, la deuxième moitié du mois a été marquée par une escalade du conflit au Moyen-Orient, notamment entre Israël et l'Iran. Israël a mené des frappes ciblées sur des sites d'enrichissement d'uranium en Iran et éliminé plusieurs dirigeants militaires et scientifiques iraniens, soupçonné de développer un programme nucléaire militaire. Cette offensive intervient dans un contexte de tensions élevées, accentuées par des actions militaires américaines dans la région, incluant des frappes sur des sites iraniens et des échanges de tirs sur des bases américaines. Si un cessez-le-feu a été annoncé par le président Donald Trump, la situation reste fragile et constitue un facteur de risque géopolitique important pouvant peser sur la volatilité des marchés obligataires. Dans ce contexte, le prix du pétrole (WTI) a connu une forte volatilité, augmentant de plus de 15 dollars au début du conflit avant de se replier pour clôturer le mois sur une hausse modérée d'environ 5 dollars. Sur le marché obligataire, les taux américains à 10 ans ont reculé de 17 points de base, s'établissant à 4,23 %, tandis que les taux allemands à 10 ans ont progressé de 11 points de base pour terminer à 2,60 %. Du côté des actifs risqués, le segment du crédit a fait preuve de résilience. Après un léger élargissement des spreads investment grade (IG) et high yield (HY) lié aux tensions géopolitiques, les indices synthétiques ont finalement clôturé le mois à leur plus bas niveau, témoignant de la persistance de l'appétit pour le risque des investisseurs et de leur quête de rendement. Sur la période, le portefeuille réalise une performance légèrement en retrait, en ligne avec son indice de référence. Le maintien d'un positionnement tactique sur la duration couplé à des stratégies optionnelles a permis de générer de la surperformance. De même, notre stratégie de pentification de la courbe 10-30 ans allemande a contribué positivement. Notre positionnement sur l'inflation, notamment notre détention de position longue sur les breakeven européens a joué son rôle protecteur durant la période de stress liée à la crise géopolitique au Moyen Orient. Enfin, le renforcement de nos couvertures sur le crédit via des achats de protection sur l'Itraxx Crossover ont contribué négativement.

Depuis le 1er janvier 2025, le fonds ne répond plus aux nouvelles exigences du Label ISR sous la version 3. Néanmoins, l'abandon du Label ISR n'entraîne aucune modification du processus d'investissement du fonds.

Ce dernier continuera de s'inscrire dans une démarche d'investissement responsable, en maintenant ses engagements environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), conformément à sa stratégie d'investissement initiale.

GROUPAMA EURO BOND IC*

Aggregate

Données au 30/06/2025

Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
Indépendance des administrateurs	**97%**	81%	52%
Politique en matière des Droits de l'Homme	**97%**	99%	95%

(*) 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

A B C D E

	OPC	Univers
Score ESG global	**77**	60
Taux de couverture	**99%**	100%

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	**85**	60
Social	**63**	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.

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
ABNANV 4 3/8 07/16/36 - 16/07/36	Banques	1,99%	A
BNP 2 1/2 03/31/32 - 31/03/32	Banques	1,82%	A
AMCR 3.95 05/29/32 - 29/05/32	Biens d'équipement	1,81%	A
CABKSM 5 3/8 11/14/30 - 14/11/30	Banques	1,72%	A
BNP 4 1/4 04/13/31 - 13/04/31	Banques	1,67%	A

Groupama ASSET MANAGEMENT

*analyse de la poche crédit du fonds

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

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 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 : MSCI, 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 : Clarity AI, 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 : MSCI, 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

© 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)

02/11/2010 - 24/08/2021	Barclays Capital Euro Agg. Clôture
24/08/2021	Bloomberg Euro Agg. Clôture

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.