

GROUPAMA ABSOLUTE RETURN NC

Fonds nourricier de GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS

Juillet 2025Données au **31/07/2025****Objectif de gestion**

Le compartiment est un nourricier du compartiment « Groupama Alpha Fixed Income Plus » (classe d'actions OAC) de la Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois GROUPAMA FUND dont l'objectif de gestion est de surperformer l'indice Ester capitalisé en euros, par le biais d'une gestion active tout en recherchant à avoir une volatilité historique à 52 semaines calculée en pas quotidiens, inférieure à 5%. Cet objectif sera mis en œuvre au travers d'une gestion valorisant la durabilité des émetteurs via une analyse des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance) des titres détenus en portefeuille. Sa performance sera identique à celle de l'OPCVM maître minorée des frais de gestion propres au compartiment nourricier. La performance nette pourra en conséquence être inférieure à l'indicateur de référence l'Ester capitalisé.

Actif net global

5,65 M €

Valeur liquidative

106,03 €

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 recommandée6 mois **18 mois** 2 ans 3 ans**Caractéristiques**

Code Bloomberg	GPAP85N FP
Indicateur de référence	N/A
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	11/06/2019
Date de création de la part	19/06/2019
Devise de valorisation	EUR
PEA	Non
PEA-PME	Non

Frais

Commission de souscription maximum	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,20%
Frais de gestion indirects maximum	1,00%

SFDR 8**Conditions de commercialisation**

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	10:00, heure de Paris
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK

GROUPAMA ABSOLUTE RETURN NC

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 06/08/2024, les performances antérieures à cette date sont le reflet de cette précédente stratégie.

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	-
OPC	1,87	0,34	0,77	1,52	9,61	10,81	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	4,52	4,29	-8,10	7,40	-5,95	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart										

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	0,72%	2,06%	3,05%	-
Tracking Error (Ex-post)	0,00	0,00	0,00	-
Ratio d'information	0,00	0,00	0,00	-
Ratio de Sharpe	-0,63	0,12	0,15	-
Coefficient de corrélation	0,00	0,00	0,00	-
Beta	0,00	0,00	0,00	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque de perte en capital
- Risque actions
- Risque lié à la mise en place d'une gestion prudente à titre transitoire
- Risque lié à la gestion discrétionnaire

GROUPAMA ABSOLUTE RETURN NC

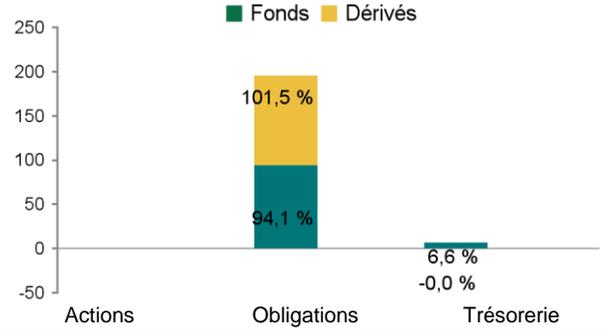
Structure du portefeuille

Valeur liquidative

Valeur liquidative Valeur liquidative garantie

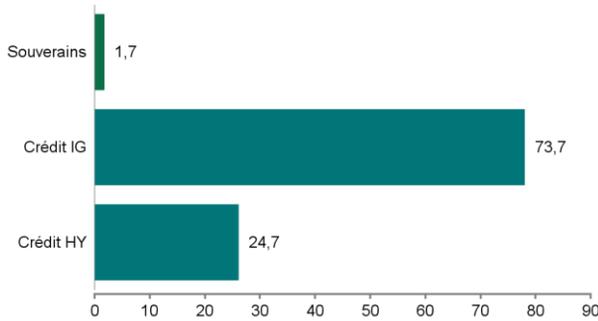
106,44	90,47
106,26	90,32
106,12	90,2
106,05	90,14
105,95	90,06

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

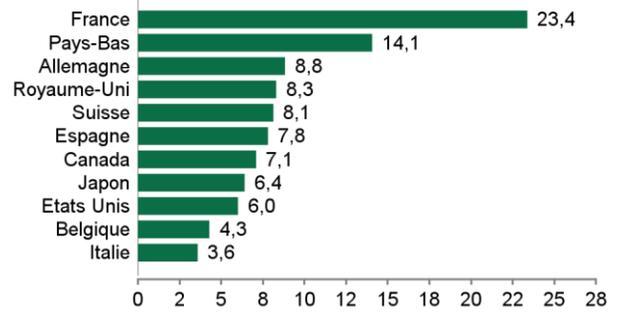


Analyse de la poche obligataire

Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités)



Répartition géographique (en % de la poche, hors liquidités)



Équipe de gestion

Julien BEAUPUIS

Frédéric AUBIN

Damien MARTIN

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Notre stratégie a bien performé durant tout le mois de juillet. Malgré un resserrement des indices CDS – notamment sur le Xover pour des raisons techniques – notre sélection de titres nous a permis de surperformer de manière continue. Nous avons notamment enregistré des gains significatifs sur un émetteur japonais très recherché, qui s'est refinancé à des niveaux particulièrement attractifs. Nous avons également été très actifs sur des émetteurs bancaires courts de grande qualité, qui figurent parmi les grands surperformers de ces derniers mois. Notre stratégie s'est également étoffée avec des arbitrages de pente 10-30, qui ont contribué positivement à la performance ce mois-ci. Alors que les spreads sont désormais extrêmement resserrés, nous avons mis en place deux stratégies de décompression ainsi qu'un pair trade sur des compagnies aériennes au profil plutôt défensif, qui contribueraient à protéger le portefeuille en cas de détérioration de l'environnement de marché en août

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)

Néant

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.

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.

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.

Compartiment de GROUPAMA SELECTION société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit Français ayant la forme d'une Société Anonyme – domiciliée au 25 rue de la Ville l'Evêque – 75008 Paris et agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF).