Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

Juin 2025

Données au

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à générer une croissance du capital, sur la durée de placement recommandée, supérieure à 3 ans. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et discrétionnaire, principalement sur des actions et obligations de sociétés européennes oeuvrant à la sécurisation de la production, au traitement de maladies ou participant aux mutations technologiques et sociétales dans un contexte post crise sanitaire, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

Valeur liquidative

17,54 M €

1 036,03 €

Profil de risque 4

Risque plus faible

2

5

Risque plus élevé

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 | GFAIIIE LX |
|----------------------------------|------------|
| Indicateur de référence | N/A |
| Classification SFDR | Article 8 |
| Date de création du compartiment | 15/11/2013 |
| Date de création de la part | 13/12/2013 |
| Devise de valorisation | EUR |
| PEA | Non |
| PEA-PME | Non |

Frais

| Commission de souscription maximum | 2,00% |
|------------------------------------|-------|
| Commission de rachat maximum | - |
| Frais de gestion directs maximum | 0,85% |
| Frais de gestion indirects maximum | 0,00% |



Notation Morningstar

(Données au 31/05/2025)



Catégorie " EAA Fund EUR Moderate Allocation"



Conditions de commercialisation

| Fréquence de valorisation | Quotidienne |
|------------------------------------|-----------------------------------|
| Type de part | Capitalisation |
| Minimum de première souscription : | 150 000,00 € |
| Heure limite de centralisation | 12:00, heure de Luxembourg |
| Type de valeur liquidative | Inconnue |
| Règlement | J+2 |
| Dépositaire / Conservateur | CACEIS BANK, Luxembourg branch |







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 | - | - |
| OPC | 0,92 | -1,19 | 0,71 | 0,84 | 14,67 | - | - |

Performances annuelles nettes en %

| 2024 2023 2022 2021 2020 2019 2018 2017 2016 2015 | OPC | 3.15 | 10.58 | -18.58 | 8 53 | - | | | | | |
|---|-----|------|-------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
| | | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |

Source : Groupama AM

Analyse du risque

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|----------------------------|-------|-------|-------|--------|
| Volatilité | 8,44% | 7,84% | - | - |
| Tracking Error (Ex-post) | 8,44 | 7,84 | - | - |
| Ratio d'information | 0,10 | 0,54 | - | - |
| Ratio de Sharpe | -0,13 | 0,17 | - | - |
| Coefficient de corrélation | -0,00 | -0,03 | - | - |
| Beta | -0,50 | -1,42 | - | - |

Source: Groupama AM

Principaux risques

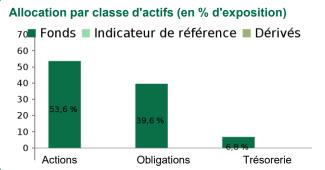
Risque de crédit Risque actions Risque de taux

Risque de perte en capital





Structure du portefeuille





Répartition géographique (en % d'actif, hors liquidité) France 35.0 Pays-Bas Allemagne 11,2 Suisse 8,2 Luxembourg 6.7 Belgique 4.8 Espagne 3.7 Danemark Royaume-Uni 2,8 Norvège 2.7 Finlande Autres

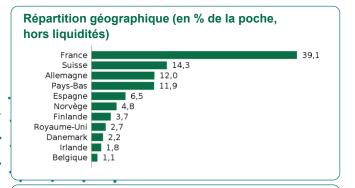


Analyse de la poche actions

| Nombre de lignes | 60 |
|------------------------|--------------|
| Capitalisation moyenne | 100,24 Mds € |
| Capitalisation médiane | 47,05 Mds € |











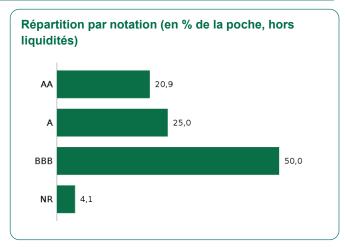


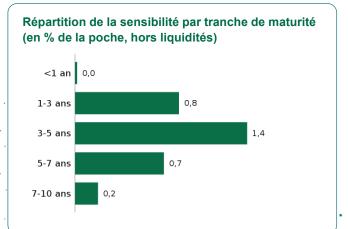
Analyse de la poche obligataire

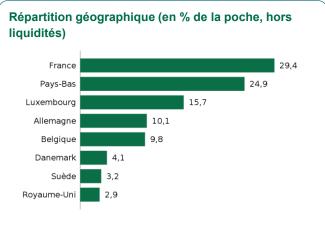
| Nombre de lignes | 24 | Dérivés cré |
|---------------------------|------|-------------|
| Nombre d'émetteurs | 22 | Yield to ma |
| Rating Moyen Portefeuille | BBB+ | Sensibilité |
| | | Duration |

| Dérivés crédit (en %) | 0,00% |
|-----------------------|-------|
| Yield to maturity | 2,8% |
| Sensibilité taux | 1.3 |
| Duration | 1.3 |

Répartition par type d'émetteur (en % de la poche, hors liquidités) Corporates 82,2 Financier 9,4 Public 8,4







Source : Groupama AM

Les 5 principales lignes de la poche obligataire

| Obligations | % de l'actif |
|-----------------------|--------------|
| CAFFIL 0 1/2 02/19/27 | 3,33% |
| DGFP 1 5/8 01/18/29 | 2,78% |
| DSVDC 0 1/2 03/03/31 | 2,48% |
| NOVNVX 1 5/8 11/09/26 | 2,29% |
| LONNVX 1 5/8 04/21/27 | 2,26% |



Thématiques Données au

Équipe de gestion

Stéphanie FAIBIS Juliette DE MONTETY

Stephan MAZEL Stephan MAZEL

Commentaire de gestion

Source: Groupama AM

En juin, les principaux marchés actions américains ont terminé en nette hausse (dividendes nets réinvestis : S&P +5.1%, Russell 2000 +5.4%, Nasdaq +6.6%), dans un contexte d'apaisement des tensions liées aux négociations tarifaires, ainsi qu'à la politique fiscale et monétaire aux États-Unis (la Fed ayant maintenu ses taux directeurs inchangés). Le rebond des marchés, amorcé dès la première moitié du mois d'avril, s'est poursuivi avec des performances marquées dans les secteurs technologiques et des services de communication, portés par la dynamique de l'intelligence artificielle, tant en termes d'investissements annoncés que d'impact opérationnel positif émergent sur les entreprises. La solidité des indicateurs macroéconomiques, notamment en matière de croissance et d'emploi, combinée à un impact moins fort qu'anticipé du conflit au Moyen-Orient, a permis une progression régulière des marchés tout au long du mois. Le prix de l'or est resté élevé, au-dessus de 3300\$/once, tandis que le brut (référence WTI) n'a progressé que de 7.1% sur le mois, malgré les risques de rupture de l'offre liés au conflit entre l'Iran et Israël. Le dollar a poursuivi son affaiblissement, les inquiétudes croissantes autour d'une politique budgétaire trop accommodante aux États-Unis accentuant la pression baissière sur la devise. Dans ce contexte, le taux à 10 ans américain a reculé de 4.4% à 4.2%, alors que le taux à 10 ans allemand a légèrement augmenté de 2.5% à 2.6%



Thématiques

Données au

30/06/2025

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 de | s modifications | de l'indicateur | r 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,

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 la SICAV. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

Compartiment de Groupama Fund Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois ayant la forme d'une Société Anonyme - domiciliée au 5 allée Scheffer - L-2520 Luxembourg. Elle est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) et régie par les dispositions de la partie I de la loi du 17 Décembre 2010, conformément à la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009.

Le représentant de la SICAV en France est CACEIS, 89-91 rue Gabriel Péri, 92190 Montrouge, France.

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

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.

