Indexé Inflation

Code ISIN : LU1717592346

Communication marketing

GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION IC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

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, le Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond 1-5 ans (couvert en euros) 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 indéxées sur l'inflation et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

178,15 M €

Valeur liquidative

1 065,98 €

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

Notation Morningstar

(Données au 30/06/2025)

★★★★★

Catégorie " EAA Fund Global Inflation-Linked Bond - EUR Hedged"

SFDR 8

Caractéristiques

Code Bloomberg	GFGBICE LX
Indicateur de référence	Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond 1-5 ans (couvert en euros)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	07/12/2017
Date de création de la part	07/12/2017
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	0,50%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

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

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION IC

Indexé Inflation

Données au 31/07/2025

GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION IC

BLOOMBERG WORLD GOVERNMENT INFLATION-LINKED BOND 1-5 ANS (COUVERT EN EUROS)

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	30/06/25	30/04/25	31/07/24	29/07/22	-	-
OPC	**3,61**	**0,35**	**0,49**	**4,27**	**5,60**	**-**	**-**
Indicateur de référence	3,03	0,10	0,15	3,74	3,99	-	-
Ecart	0,59	0,25	0,34	0,52	1,62	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	**2,74**	**2,96**	**-2,74**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Indicateur de référence	2,51	2,83	-3,53	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	0,23	0,13	0,79	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	2,08%	2,58%	-	-
Volatilité de l'indice de référence	1,92%	2,63%	-	-
Tracking Error (Ex-post)	0,86	0,91	-	-
Ratio d'information	0,61	0,54	-	-
Ratio de Sharpe	1,10	-0,29	-	-
Coefficient de corrélation	0,91	0,94	-	-
Beta	0,99	0,92	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de taux

Risque de liquidité

Risque lié à l'investissement dans des produits dérivés

GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION IC

Indexé Inflation

Données au 31/07/2025

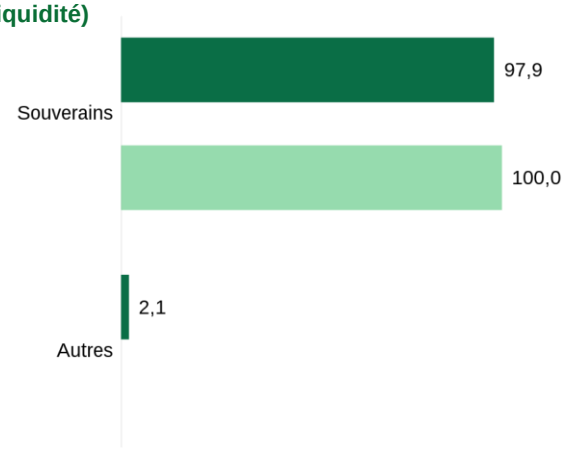
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	53	Yield to maturity	2,5%
Nombre d'émetteurs	10	Sensibilité taux	2.5
Rating Moyen Portefeuille	AA-	Duration	2.5
		Dérivés crédit (en %)	0,00%

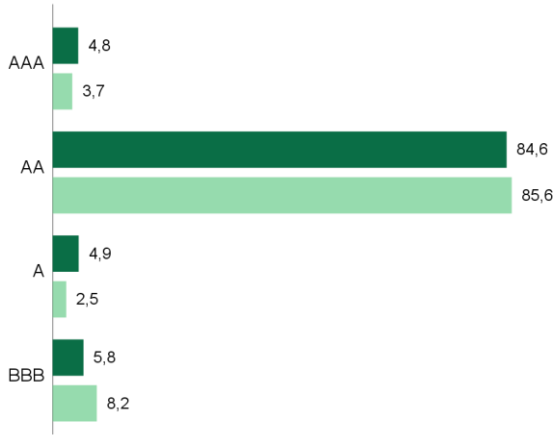
GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION IC

BLOOMBERG WORLD GOVERNMENT INFLATION-LINKED BOND 1-5 ANS (COUVERT EN EUROS)

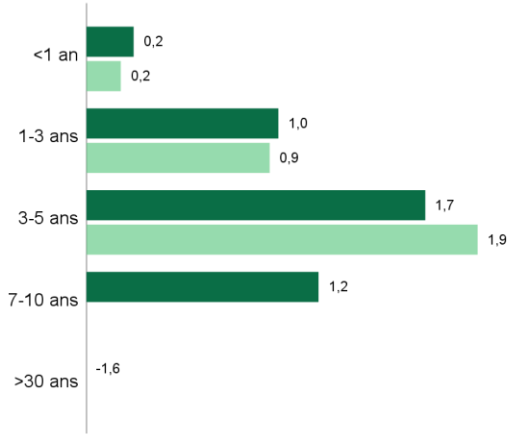
Répartition par type d'émetteur (en % d'actif, hors liquidité)



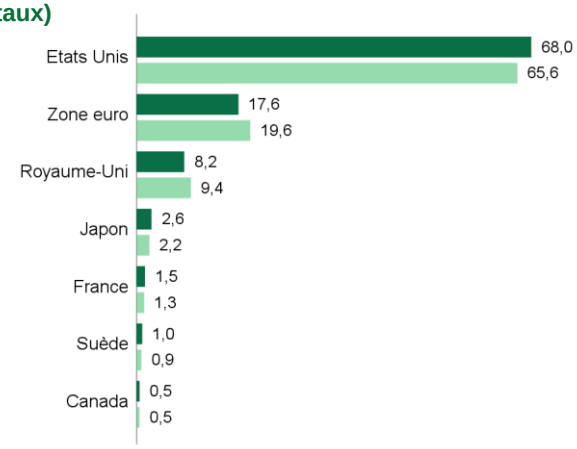
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition de la sensibilité par tranche de maturité



Répartition par zones d'indexation (en % de la poche taux)



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

	Pays	Secteur	% de l'actif
TII 0 3/8 01/15/27	Etats Unis	Government	5,3%
TII 1 1/4 04/15/28	Etats Unis	Government	4,5%
TII 1 5/8 04/15/30	Etats Unis	Government	4,5%
TII 2 3/8 01/15/27	Etats Unis	Government	4,2%
TII 3 7/8 04/15/29	Etats Unis	Government	3,8%
TII 0 7/8 01/15/29	Etats Unis	Government	3,7%
TII 3 5/8 04/15/28	Etats Unis	Government	3,7%
TII 2 1/2 01/15/29	Etats Unis	Government	3,6%
TII 1 3/4 01/15/28	Etats Unis	Government	3,5%
TII 2 1/8 04/15/29	Etats Unis	Government	3,5%
Total			**40,2%**

Source : Groupama AM

GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION IC

Indexé Inflation

Données au 31/07/2025

Équipe de gestion

François FREYSSINIER

Damien TEULON

Julien MOUTIER

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le fait majeur du mois est le virage agressif de l'administration Trump sur le plan commercial. Après un ultimatum fixé au 1er août, les États-Unis ont officialisé d'importantes mesures tarifaires. Plusieurs accords bilatéraux ont été signés, dont un avec le Japon imposant des droits « réciproques » de 15 %, offrant un avantage compétitif à Tokyo. Un compromis avec l'Union européenne prévoit également des tarifs de 15 %, légèrement au-dessus des prévisions de la BCE. Bien qu'aucune riposte ne soit attendue côté européen, ces barrières pourraient affecter certains secteurs exportateurs. L'Inde, le Canada et la Suisse ont été plus lourdement visés, avec des hausses de droits entre 25 % et 39 %. Sur le plan monétaire, la Réserve fédérale a maintenu ses taux inchangés pour la cinquième fois consécutive (4,25–4,50 %). Le discours reste axé sur les données, mais le ton s'est adouci : deux membres du FOMC ont voté pour une baisse immédiate. Le rapport sur l'emploi, décevant (+73k créations), renforce la probabilité d'une baisse en octobre, intégrée à plus de 80 % dans les prix de marché. La Fed fait face à une pression politique croissante, bien que la position de Jerome Powell se stabilise. La BCE a également maintenu le statu quo, comme prévu. L'inflation globale est restée stable à 2,0 % sur un an en juillet, et l'inflation sous-jacente s'est établie à 2,3 %, soutenue par une modération des prix des services et une légère reprise des biens. Les PMI signalent une amélioration progressive de l'activité, avec un indice composite à 51, au plus haut depuis 11 mois. Ce rebond reste contrasté : l'Espagne tire la croissance, tandis que l'Allemagne reste sous pression et la France peine à redémarrer. Une baisse de taux de 25 pb en septembre reste envisagée, même si une pause prolongée devient crédible. Le marché obligataire a réagi à ces ajustements. Les taux américains à 10 ans ont bondi en juillet (+15 pb à 4,37 %) après un CPI supérieur aux attentes et un PIB T2 en forte hausse (+3 % annualisé). En Europe, les tensions tarifaires ont fait grimper les taux longs (+9 pb pour le Bund à 2,70 %, +6 pb pour l'OAT à 3,35 %), tandis que les taux courts sont restés stables en anticipation d'une baisse en septembre. Les spreads de crédit ont montré une résilience notable. Malgré les tensions géopolitiques et commerciales, les segments IG et HY ont enregistré des resserrements, notamment sur les indices synthétiques, dans un marché primaire actif. L'appétit pour le risque reste soutenu par la perspective d'un soutien monétaire, une inflation maîtrisée et des résultats d'entreprises solides. Sur le mois, le fonds enregistre une performance positive, portée par une gestion tactique de la duration, qui s'est révélée profitable. Les positions prises en anticipation d'une pentification de la courbe allemande ont également contribué positivement à la performance. Notre stratégie d'écartement de l'inflation américaine contre l'inflation européenne est restée stable sur le mois tout comme notre exposition aux breakeven 5ans européens. En revanche, dans ce contexte de marché, la position à l'écartement du spread à 10 ans entre la France et l'Allemagne a, de manière attendue, pesé sur la performance du fonds.

GROUPAMA GLOBAL INFLATION SHORT DURATION IC

Indexé Inflation

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)

07/03/2018 - 30/12/2021	EONIA Capitalisé
30/12/2021	Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond 1-5 ans (couvert en euros)

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.