

GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION NC

Compartment de SICAV de droit français

Mai 2026Données au **29/05/2026****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 Corporate 1-3 ans (clôture - coupons réinvestis), sur la durée de placement recommandée, supérieure à 18 mois. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active, principalement sur des obligations libellées en euro de maturités courtes émises par des entreprises, et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

79,47 M €

Valeur liquidative

647,17 €

Profil de risque

Risque plus faible

1 **2** 3 4 5 6 7

Risque plus élevé

Rendement
potentiellement plus
faibleCet 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	GRPTRSN FP
Indicateur de référence	Bloomberg Euro Aggregate Corporate 1-3 ans Clôture
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	23/12/1993
Date de création de la part	16/03/2006
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	1,40%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%
Frais de fonctionnement et autres services	0,12%
Commission de surperformance	Néant

Notation Morningstar

(Données au 30/04/2026)



Catégorie " EAA Fund EUR Corporate Bond - Short Term "

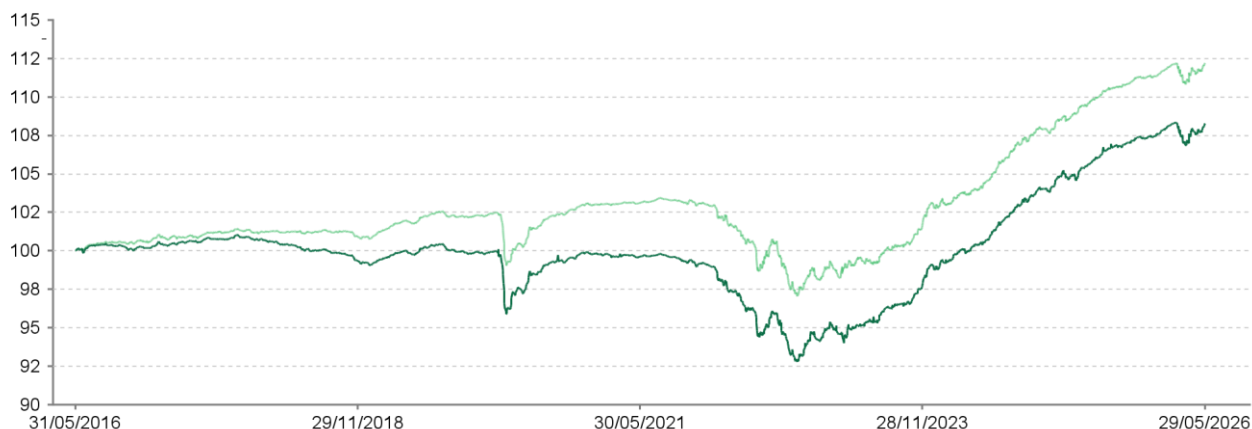
SFDR 8**Équipe de gestion****Benjamin AUGE****Stephan MAZEL****Conditions de commercialisation**

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 EURO CREDIT SHORT DURATION NC

BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE 1-3 ANS CLÔTURE

Performances 10 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	31/12/25	30/04/26	27/02/26	30/05/25	31/05/23	31/05/21	31/05/16
OPC	0,60	0,58	-0,04	2,29	13,51	8,70	8,27
Indicateur de référence	0,65	0,55	0,01	2,15	12,75	8,81	12,20
Écart	-0,04	0,03	-0,05	0,13	0,77	-0,11	-3,93

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	3,43	4,99	5,28	-5,02	-0,67	-0,07	0,63	-1,47	0,47	0,71
Indicateur de référence	3,28	4,69	5,11	-4,78	0,03	0,69	1,34	-0,24	0,52	1,56
Écart	0,15	0,30	0,17	-0,25	-0,70	-0,76	-0,71	-1,23	-0,05	-0,85

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	1,29%	1,27%	1,61%	1,27%
Volatilité de l'indice de référence	1,11%	1,20%	1,60%	1,17%
Tracking Error (Ex-post)	0,39	0,51	0,71	0,74
Ratio d'information	0,34	0,39	-0,03	-0,49
Ratio de Sharpe	0,24	1,05	-0,13	0,33
Coefficient de corrélation	0,96	0,92	0,89	0,82
Beta	1,11	0,97	0,89	0,89

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de perte en capital

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de contrepartie

Risque de durabilité

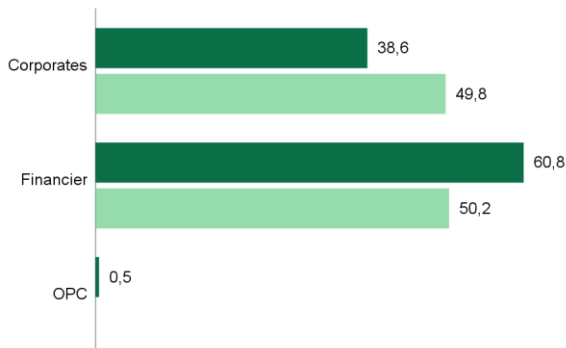
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	140	Rendement	3,5%
Nombre d'émetteurs	112	Sensibilité taux	1.9
Rating Moyen Portefeuille	BBB	Duration	1.9
		Dérivés crédit (en %)	0,00%

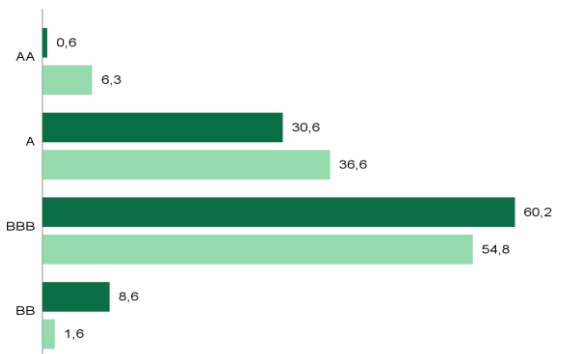
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION NC

BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE 1-3 ANS CLÔTURE

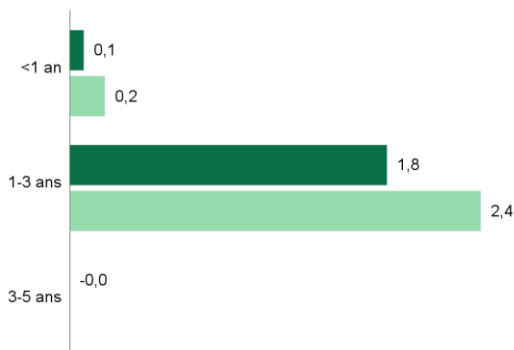
Répartition par type d'émetteur (en % d'actif, hors liquidité)



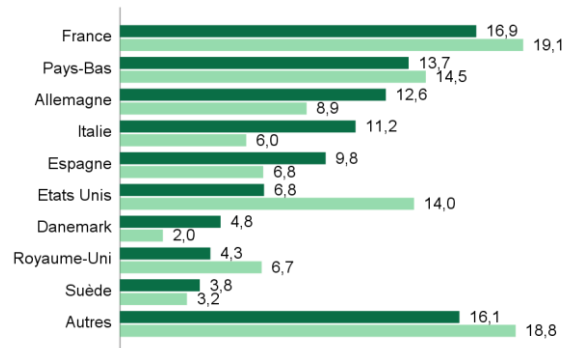
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



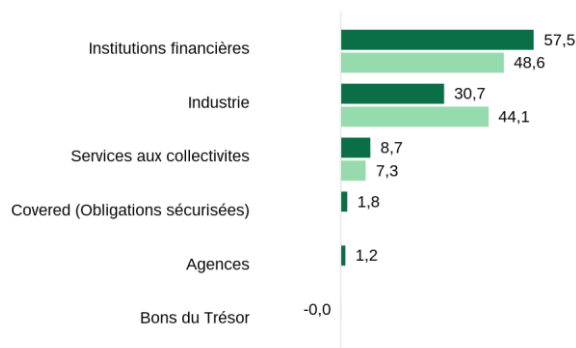
Répartition de la sensibilité par tranche de maturité



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



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



Source : Groupama AM

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

	Date de maturité	Pays	Secteur	% de l'actif	% du titre dans le bench
ENEL SPA - Groupe	16/04/2028	Italie	Services aux collectivités	2,1%	0,1%
ABN AMRO BANK NV	22/09/2027	Pays-Bas	Covered (Obligations sécurisées)	1,8%	0,0%
IBERDROLA FINANZAS SAU	25/04/2028	Espagne	Services aux collectivités	1,6%	0,1%
COOPERATIEVE RABOBANK UA - Groupe	29/06/2028	Pays-Bas	Institutions financières	1,5%	0,0%
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	03/08/2027	Etats Unis	Industrie	1,5%	0,1%
BANCO DE SABADELL SA - Groupe	07/02/2028	Espagne	Institutions financières	1,5%	0,1%
DEUTSCHE BANK AG - Groupe	16/06/2028	Allemagne	Institutions financières	1,4%	0,2%
UBS GROUP AG - Groupe	01/03/2028	Suisse	Institutions financières	1,4%	0,3%
ABANCA CORP BANCARIA SA	02/04/2029	Espagne	Institutions financières	1,4%	0,1%
AL SYDBANK - Groupe	11/12/2028	Danemark	Institutions financières	1,3%	0,1%
Total				15,3%	

Source : Groupama AM

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois de mai a été marqué par un apaisement partiel des tensions géopolitiques, sans qu'un véritable accord durable ne soit encore trouvé. Les marchés ont ainsi évolué entre soulagement tactique et prudence persistante, dans un environnement où l'actualité a davantage influencé les prix d'actifs que les statistiques économiques. Cette alternance a entretenu une volatilité élevée sur les taux, mais a aussi permis au crédit investment grade de conserver un biais favorable, soutenu par des flux techniques toujours robustes.

En début de mois, Donald Trump a ravivé le risque protectionniste en annonçant une hausse à 25 % des droits de douane sur les automobiles européennes, contre 15 % dans l'accord négocié l'an dernier, estimant que l'Union européenne n'en respectait pas pleinement les termes.



Au Royaume-Uni, les élections locales ont affaibli Keir Starmer et ravivé les doutes sur la stabilité politique. Dans un marché déjà sensible aux enjeux budgétaires et inflationnistes, ce contexte a provoqué de nouvelles tensions sur les taux britanniques. Le Gilt 10 ans a ainsi atteint 5,18 %, son plus haut niveau depuis 2007, rappelant la forte vulnérabilité du marché obligataire britannique en période d'incertitude politique.

Aux États-Unis, les données macroéconomiques ont entretenu un scénario de ralentissement sans rupture. L'inflation est restée élevée, portée notamment par l'énergie, les loyers et certains postes de consommation courante, tandis que la croissance du PIB du premier trimestre a été révisée en baisse à 1,6 % en rythme annualisé. Ce mélange d'activité moins dynamique et d'inflation persistante a maintenu l'incertitude sur la trajectoire de la Réserve fédérale, limitant la visibilité sur le calendrier d'une éventuelle détente monétaire. La rencontre entre Donald Trump et Xi Jinping a offert une image d'accalmie diplomatique, sans déboucher sur des avancées concrètes sur les principaux sujets de tension. Les investisseurs y ont surtout vu un facteur de soutien de court terme pour les actifs risqués, sans remise en cause du scénario central d'un apaisement fragile et réversible.

En zone euro, le PMI composite de mai a reculé à 47,5, confirmant une activité toujours contractée. Cette faiblesse de la conjoncture contraste avec une inflation encore peu lisible, ce qui alimente une posture prudente de la BCE. Les propos d'Isabel Schnabel ont rappelé que la banque centrale restait attentive aux effets potentiels des tensions géopolitiques sur les chaînes d'approvisionnement et les prix de l'énergie, même dans un scénario d'accalmie diplomatique. Dans ce contexte, les taux souverains ont terminé le mois sur une tonalité légèrement plus constructive malgré des trajectoires très heurtées. Le Bund 10 ans s'est détendu de 10 bps pour revenir autour de 2,94%, tandis que le 10 ans américain a légèrement monté à 4,44%. Le spread italien s'est resserré, illustrant le maintien de la recherche de portage en zone euro. Sur le crédit investment grade, la performance mensuelle a été positive +0.94%, soutenue à la fois par le resserrement des primes de risque et par des flux toujours bien orientés vers la classe d'actifs.

Coté gestion, nous gardons notre stratégie de portage actif avec une préférence pour les financières par rapport au corporate, les subordonnées (LT2, AT1, hybride) par rapport au senior, le crédit court par rapport au crédit intermédiaire. Nous avons participé de manière sélective au marché du primaire (Volvo 2029, Amphenol 2029, Arla foods 2029

Indicateurs principaux de performance ESG

	Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers		Taux de couverture OPC(*)	OPC	Univers
 Intensité carbone	98,6%	263,0	488,4	 Politique en matière des Droits de l'Homme	95,5%	93,2%	88,2%

(*) 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

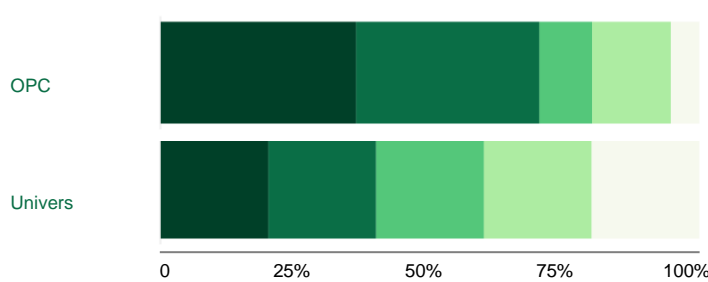
	OPC	Univers
 Score ESG global	67,8	60
Taux de couverture	94,1%	100,0%

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.

Score des piliers E, S et G

	OPC	Univers
Environnement	60,1	60
Social	62,3	60
Gouvernance	60,6	60

Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	36,3%	20,0%
B	34,0%	20,0%
C	9,8%	20,0%
D	14,6%	20,0%
E	5,3%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
NNGRNV 4 5/8 01/13/48 - 13/01/48	Assurance	1,05%	A
SWEDA 2 7/8 04/30/29 - 30/04/29	Banques	1,01%	A
ELIASO 1 1/2 09/05/28 - 05/09/28	Électricité	0,86%	A
ASRND 3 5/8 12/12/28 - 12/12/28	Assurance	0,78%	A
SEGPLP 3 7/8 04/21/31 - 21/04/31	REIT (Sociétés d'investissement immobilier cotées)	0,13%	A

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 amont sont prises en compte. Les émissions du scope 1 correspondent aux émissions directement émises par l'entreprise, le scope 2 correspond aux émissions indirectes liées à sa consommation d'énergie. Les émissions du scope 3 amont sont toutes les autres émissions indirectes générées en amont de l'activité de production.

Source : MSCI, calculs Groupama AM.

Créations d'emploi

Pourcentage moyen de la croissance du nombre d'employés sur une année.

Source : MSCI, calculs Groupama AM

Heures de formation

Nombre moyen d'heures de formation par salarié et par an.

Source : MSCI, 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 : MSCI, 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 : MSCI - calculs Groupama AM.

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

Source de données

© 2026 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)

30/05/2006 - 07/03/2018

Bloomberg Euro Aggregate Corporate 1-3 ans Clôture

07/03/2018

Barclays Capital Euro Aggregate Corporate 1-3 ans Clôture

Avertissement

Communication marketing.

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 le site internet www.groupama-am.com, à la page "Groupama AM, notre engagement".

Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation ou un conseil en investissement personnalisé et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

Cet investissement comporte un certain nombre de risques, dont un risque de perte de capital.

Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé (DIC) de l'OPC.

Ces documents sont disponibles gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur www.groupama-am.com.

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).

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 clé 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.