

GROUPAMA GLOBAL INFLATION LINKED RC

FCP de droit français

Octobre 2025

Données au

31/10/2025

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Global Inflation Linked 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 indexées sur l'inflation et répondant à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

Actif net global

41,07 M €

Valeur liquidative

416,86 €

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

Caractéristiques

Code Bloomberg	GROINIR FP
Indicateur de référence	Bloomberg Global Inflation-Linked (couvert en Euros)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	26/01/2006
Date de création de la part	20/09/2017
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	0,90%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 30/09/2025)



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



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 GLOBAL INFLATION LINKED RC

Indexé Inflation

Données au

31/10/2025

GROUPAMA GLOBAL INFLATION LINKED RC

BLOOMBERG GLOBAL INFLATION-LINKED (COUVERT EN EUROS)

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



Les performances passées ne préjettent pas des performances futures.

+ La stratégie de gestion a fait l'objet d'une évolution au 13/12/2022, les performances antérieures à cette date sont le reflet de cette précédente stratégie.

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	30/09/25	31/07/25	31/10/24	31/10/22	-	-
OPC	3,86	1,14	1,79	2,57	3,19	-	-
Indicateur de référence	3,02	1,15	1,53	1,42	2,22	-	-
Ecart	0,85	-0,01	0,26	1,15	0,97	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	-2,26	2,54	-18,58	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-2,26	2,18	-19,31	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	0,01	0,36	0,74	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	4,87%	5,70%	-	-
Volatilité de l'indice de référence	4,76%	5,90%	-	-
Tracking Error (Ex-post)	0,79	0,87	-	-
Ratio d'information	1,47	0,32	-	-
Ratio de Sharpe	0,12	-0,32	-	-
Coefficient de corrélation	0,99	0,99	-	-
Beta	1,01	0,96	-	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de perte en capital

Les performances passées ne préjettent pas des performances futures.

GROUPAMA GLOBAL INFLATION LINKED RC

Indexé Inflation

Données au 31/10/2025

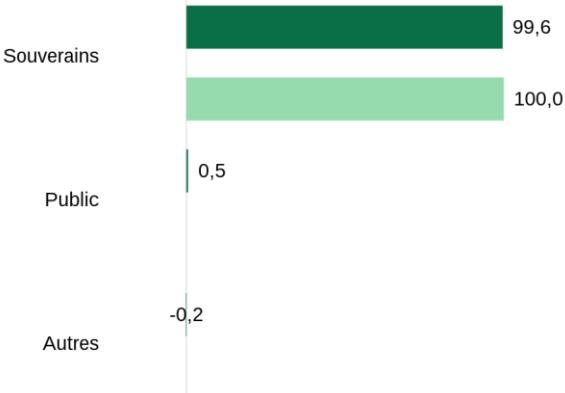
Profil de l'OPC

Nombre de lignes	137
Nombre d'émetteurs	13
Rating Moyen Portefeuille	AA-

Yield to maturity	4,1%
Sensibilité taux	9,2
Duration	9,4
Dérivés crédit (en %)	0,00%

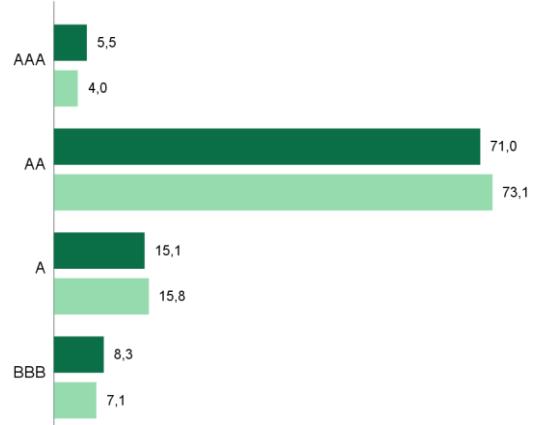
GROUPAMA GLOBAL INFLATION LINKED RC

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

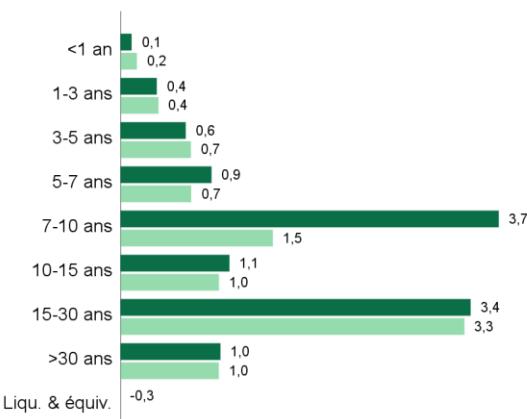


BLOOMBERG GLOBAL INFLATION-LINKED (COUVERT EN EUROS)

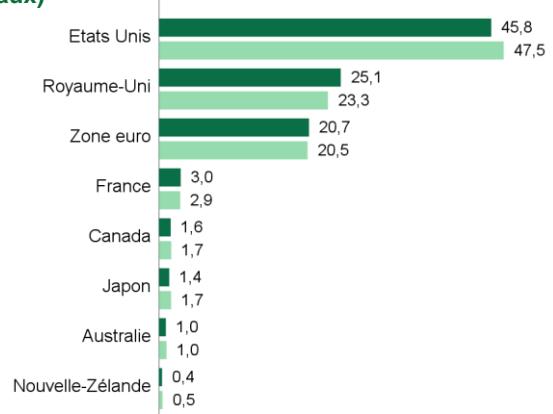
Répartition par notation (en % d'actif, hors liquidité)



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
FRTR 3.15 07/25/32	France	Etat	2,7%
TII 2 3/8 10/15/28	Etats Unis	Etat	2,5%
BTPS 3.1 09/15/26	Italie	Etat	2,3%
TII 0 1/8 01/15/30	Etats Unis	Etat	2,3%
TII 1 1/8 01/15/33	Etats Unis	Etat	2,2%
TII 0 1/8 01/15/31	Etats Unis	Etat	1,9%
TII 1 3/8 07/15/33	Etats Unis	Etat	1,9%
TII 3 3/8 04/15/32	Etats Unis	Etat	1,9%
TII 2 1/8 01/15/35	Etats Unis	Etat	1,7%
TII 3 5/8 04/15/28	Etats Unis	Etat	1,7%
Total			21,0%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

François FREYSSINIER

Damien TEULON

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Octobre a été un mois solide pour les marchés financiers, portés par la trêve commerciale entre les États-Unis et la Chine, de bonnes données économiques et des résultats d'entreprises satisfaisants. L'indice S&P 500 a enregistré son 6e gain mensuel consécutif, une première depuis 2021, avec une hausse de +2,3% sur le mois. En parallèle, l'indice japonais Nikkei a connu sa plus forte hausse mensuelle depuis octobre 1990, s'envolant de +16,6%, à la suite de l'arrivée du nouveau gouvernement dirigé par Sanae Takaichi. Sur le marché obligataire, la Fed a à nouveau baissé les taux de 25 bps le 29 octobre comme attendu, mais le ton hawkish de la Fed a limité la baisse des taux 10 ans à -7,3 points de base pour atteindre 4,08%, son plus bas niveau depuis plus d'un an. Elle a par ailleurs annoncé qu'elle mettrait fin à la réduction de son bilan le 1er décembre. Sur le marché crédit, des inquiétudes ont ré émergé à la mi-octobre autour de la dette privée dans le sillage des déboires Tricolore et First Brand. Les banques régionales américaines, Zions Bancorp (-13,1%) et Western Alliance Bancorp (-10,8%) ont été particulièrement attaquées après avoir annoncé leur exposition à de probables fraudes. Le KBW Bank Index a reculé de -1,5% en total return, tandis que le KBW Regional Banking Index a chuté de -5,2%. Malgré cela, le marché a rebondi rapidement grâce à des provisions pour pertes sur crédit inférieures aux attentes des analystes. En ce qui concerne le haut rendement, ce mouvement de défiance pour le risque crédit a impacté les valorisations avec une nette sous performance du crédit B à -0,1% contre +0,4% sur le BB. Le marché Investment Grade quant à lui, en raison du faible endettement de ses émetteurs, n'a pas été impacté. Enfin, en Europe, la situation budgétaire française a attiré l'attention : l'écart Franco-Allemand sur la dette à 10 ans a atteint un pic à 86 points de base après la démission puis la réaffirmation du Premier ministre Lecornu. Ce dernier a proposé de suspendre la réforme des retraites jusqu'en 2028, ce qui a réduit les tensions avec une fin de mois à 79 points de base. Coté notation la trajectoire reste négative avec S&P qui a dégradé la note de la France de AA- à A+ et Moody's a abaissé ses perspectives de stable à négative. Sur la période le portefeuille réalise une performance positive, en ligne avec son indice de référence. Nous maintenons un biais à la pénétration de la courbe 10-30 ans allemande et à l'écartement du spread OAT/Bund. Enfin, nous conservons des stratégies de relative value sur l'inflation française, européenne et américaine.

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)

01/10/2012 - 07/03/2018

Bloomberg Global Inflation-Linked (couvert en Euros)

07/03/2018

Barclays Global Inflation-Linked (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 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 SGIIIC 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.