

GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM E0C

FCP de droit français

Septembre 2025

Données au30/09/2025

Objectif de gestion

L'objectif de gestion du produit est, par le biais d'une gestion active de type discrétionnaire, de chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence, le Bloomberg Euro Aggregate 3 - 5 ans Total Return Index clôture coupons réinvestis, qui répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

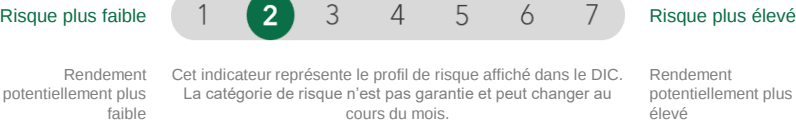
Actif net global

1 106,59 M €

Valeur liquidative

101,62 €

Profil de risque



Durée de placement recommandée

6 mois18 mois2 ans3 ans

Caractéristiques

Code Bloomberg	N/A
Indicateur de référence	Bloomberg Euro Aggregate 3 - 5 ans Total Return Index clôture coupons réinvestis
Classification SFDR	Article 8
Date de création du fonds	14/05/2024
Date de création de la part	20/01/2025
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	1,20%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

SFDR 8

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 DYNAMIC BOND MEDIUM TERM E0C

BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3 - 5 ANS TOTAL
RETURN INDEX CLÔTURE COUPONS RÉINVESTIS

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE

La part a été lancée le 2025-04-22.Conformément à la réglementation, les performances seront affichées à partir d'un an historique.

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	-	29/08/25	30/06/25	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	-	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	-	-	-	-
Tracking Error (Ex-post)	-	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-	-
Ratio de Sharpe	-	-	-	-
Coefficient de corrélation	-	-	-	-
Beta	-	-	-	-

Source : Groupama AM

-

GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM E0C

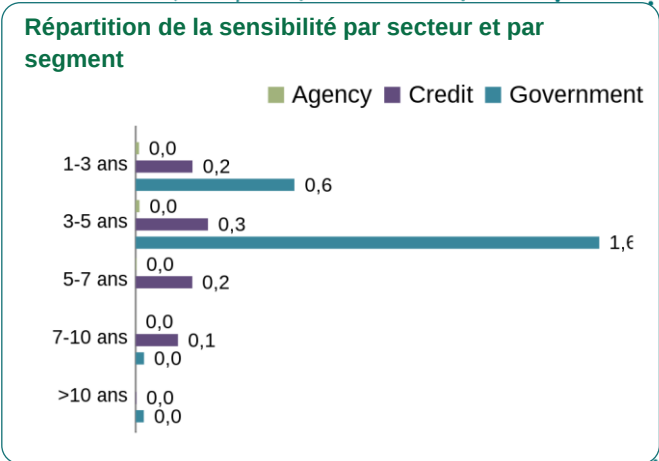
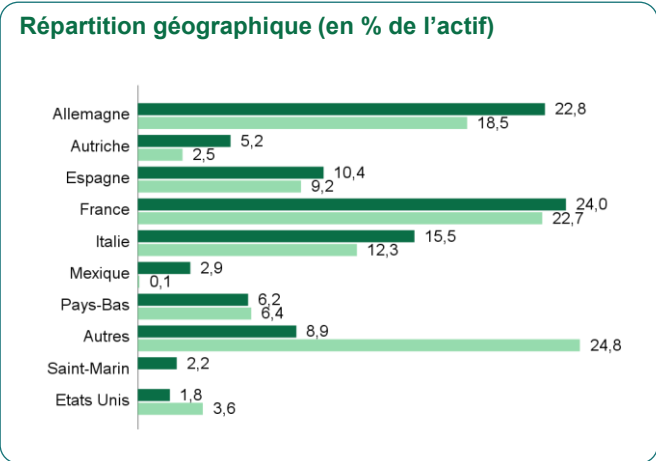
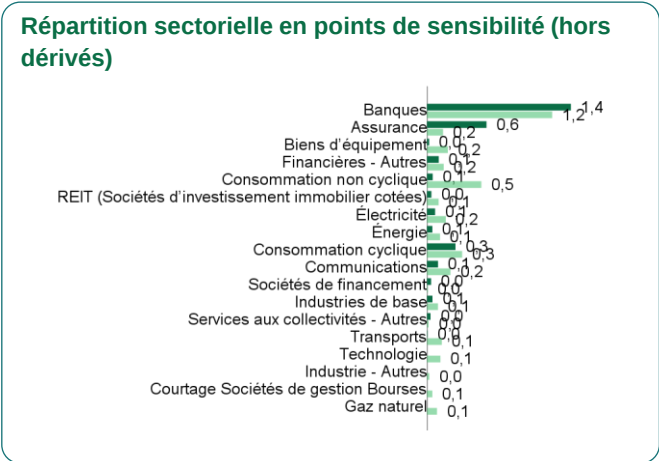
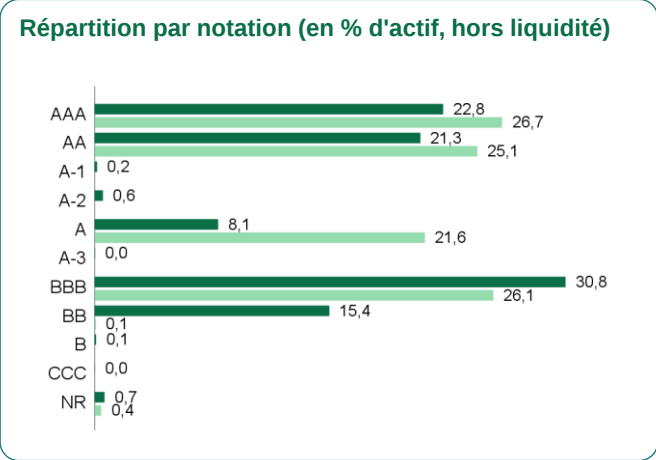
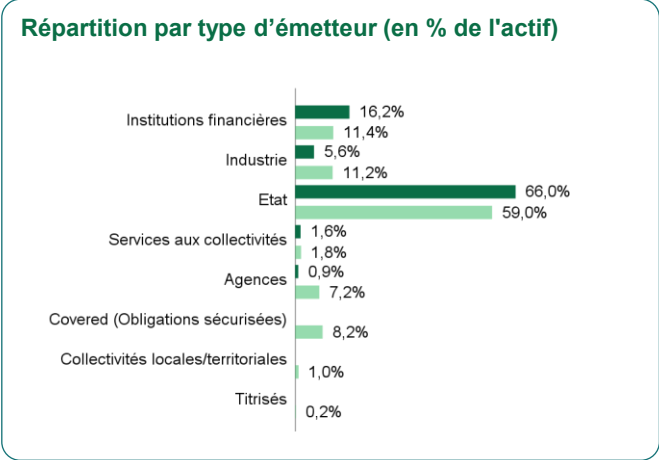
Aggregate

Données au 30/09/2025

Profil de l'OPC			
Nombre de lignes	102	Yield to maturity	2,7%
Nombre d'émetteurs	70	Sensibilité taux	4.0
Rating Moyen Portefeuille	BBB+	Duration	4.1
SCR %	6,97%	Dérivés crédit (en %)	-0,46%

GROUPAMA DYNAMIC BOND MEDIUM TERM E0C

BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3 - 5 ANS
TOTAL RETURN INDEX CLÔTURE COUPONS
RÉINVESTIS



Source : Groupama AM

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

	Pays	Secteur	% de l'actif
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	Allemagne	Bons du Trésor	7,8%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	7,1%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	Allemagne	Bons du Trésor	6,2%
REPUBLIC OF ITALY - Groupe	Italie	Bons du Trésor	5,6%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	5,5%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - Groupe	Allemagne	Bons du Trésor	4,8%
REPUBLIC OF AUSTRIA - Groupe	Autriche	Bons du Trésor	3,7%
KINGDOM OF SPAIN - Groupe	Espagne	Bons du Trésor	3,5%
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - Groupe	Pays-Bas	Bons du Trésor	3,2%
FRENCH REPUBLIC - Groupe	France	Bons du Trésor	3,2%
Total			50,6%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Damien MARTIN

François FREYSSINIER

Damien TEULON

Julien MOUTIER

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Le mois de septembre s'inscrit dans la continuité d'un environnement macroéconomique contrasté et divergent en fonction des zones économiques, ainsi qu'une instabilité politique en France. Les interventions de chaque banque centrale ont été différentes. Côté BCE, le Conseil des gouverneurs a décidé de laisser les taux directeurs inchangés, soit le taux de dépôt, le taux de refinancement et le taux de facilité, à respectivement 2.00%, 2.15% et 2.40%. La BCE maintient son approche « data dependant », réunion par réunion et ne s'engage pas à l'avance sur une trajectoire de taux particulière. À 2,00 %, la BCE se considère « bien positionnée et continuera de le rester », suggérant que le cycle d'assouplissement est probablement terminé. Aux États-Unis, la Fed a annoncé une réduction de l'objectif de ses Fed Funds d'un quart de point, les plaçant dans la fourchette de 4 à 4,25 %. La dernière baisse des taux directeurs remontait à décembre 2024. La décision n'a pas été unanime : Stephen Miran, récemment promu par Trump, aurait préféré une baisse d'un demi-point. Les « dot plots » indiquent deux réductions supplémentaires d'un quart de point cette année. Jerome Powell a mentionné un ralentissement du marché de l'emploi, une inflation toujours élevée mais moins menaçante, et une volonté de stimuler la croissance économique sans compromettre la stabilité des prix. Sur le marché des obligations souveraines, saluons la dynamique des périphériques qui sont récompensés pour une décennie d'efforts. Par exemple, l'Espagne a récemment bénéficié de trois améliorations de notation en seulement deux semaines. Les dernières en date, de Moody's et Fitch, ont amélioré la note souveraine de l'Espagne à A3 et A, leur plus haut niveau depuis 2012, après une amélioration récente par S&P à A+. De son côté, l'Italie a vu sa note remontée par Fitch de BBB à BBB+ (discipline budgétaire renforcée, recettes fiscales supérieures aux prévisions, stabilité politique accrue). En France, le Premier ministre François Bayrou a perdu un vote de confiance à l'Assemblée nationale le 8 septembre, précipitant sa démission et plongeant le pays dans une nouvelle phase d'instabilité politique. Malgré la nomination rapide d'un successeur, l'instabilité budgétaire et parlementaire pourrait perdurer, avec un risque de fragmentation politique et une volatilité accrue sur les marchés obligataires. Dans ce contexte, les taux ont finalement très peu bougé sur la période (-1 bps sur le 10 ans allemand à +2.71%, -8 bps sur le 10ans US à 4.15%). Le spread italien s'est resserré de -4 bps pour atteindre +82 bps. Le marché du crédit IG enregistre une belle performance de +0.39% en total return et +0.37% en excess return porté par les anticipations de baisses de taux aux US et le faible montant d'émission primaire. Les souscriptions dans les fonds (+25.7mds Ytd) soutiennent toujours autant la classe d'actifs. Sur la période, le portefeuille réalise une performance positive légèrement inférieure à son indice de référence. Nous avons pris profit sur notre stratégie de pentification de la courbe 10-30 ans allemande en début de mois avant de nous repositionner en fin de période suite au mouvement d'aplatissement. Nous demeurons tactique sur la duration et adoptons un positionnement modérément prudent sur le crédit compte tenu des niveaux de valorisation. Mise en œuvre des évolutions suivantes en juillet :

- Changement de fournisseur de données ESG utilisé pour le calcul de certains indicateurs. Pour en savoir plus, nous vous invitons à consulter le glossaire.



Score ESG du portefeuille

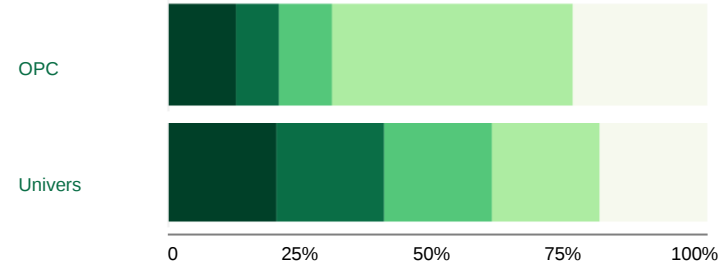
	OPC	Univers
A B C D E		
Score ESG global	61	60
Taux de couverture	96%	100%

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	58	60
Social	55	60
Gouvernance	64	60

Répartition du portefeuille par score ESG



Score ESG global	OPC	Univers
A	12,5%	20,0%
B	8,0%	20,0%
C	9,8%	20,0%
D	44,7%	20,0%
E	25,0%	20,0%

Meilleures notes ESG du portefeuille

Valeur	Secteur	Poids	Note ESG
EDPPL 1 1/2 03/14/2082 - 14/03/82	Électricité	1,34%	A
ERSTBK 6 3/8 PERP - 15/10/74	Banques	0,63%	A
NWG 1.043 09/14/32 - 14/09/32	Banques	0,50%	A
SABSM 6 1/2 PERP - 20/08/74	Banques	0,48%	A
ABNANV 6 7/8 PERP - 22/09/74	Banques	0,45%	A

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.

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 SGIC 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, Leutschenbachstrasse 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'Île, CH-1204 Genève ou BNP Paribas, Paris, succursale de Zürich, Selnastrasse 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.