

# GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME ID

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

① Anciennement G FUND - ALPHA FIXED INCOME ID. Date d'effet du changement de dénomination : 24/06/2024.

Août 2024

Données au 30/08/2024

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, l'ESTER capitalisé, sur la durée de placement recommandée, supérieure à 18 mois. Pour cela, le gérant pourra intervenir, au moyen d'une gestion active et discrétionnaire, principalement par la mise en place de stratégies d'arbitrages sur des actifs obligataires et monétaires, qui répondent à des caractéristiques ESG (Environnementales, Sociales et de Gouvernance).

### Actif net global

812,86 M €

### Valeur liquidative

1 065,87 €

## 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

6 mois 18 mois 2 ans 3 ans

## Caractéristiques

Code Bloomberg	GFALIDI LX
Indicateur de référence	ESTER Capitalisé
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	15/12/2010
Date de création de la part	21/12/2012
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%

Notation Morningstar

(Données au 31/07/2024)



Catégorie " EAA Fund EUR Flexible Bond"

SFDR 8

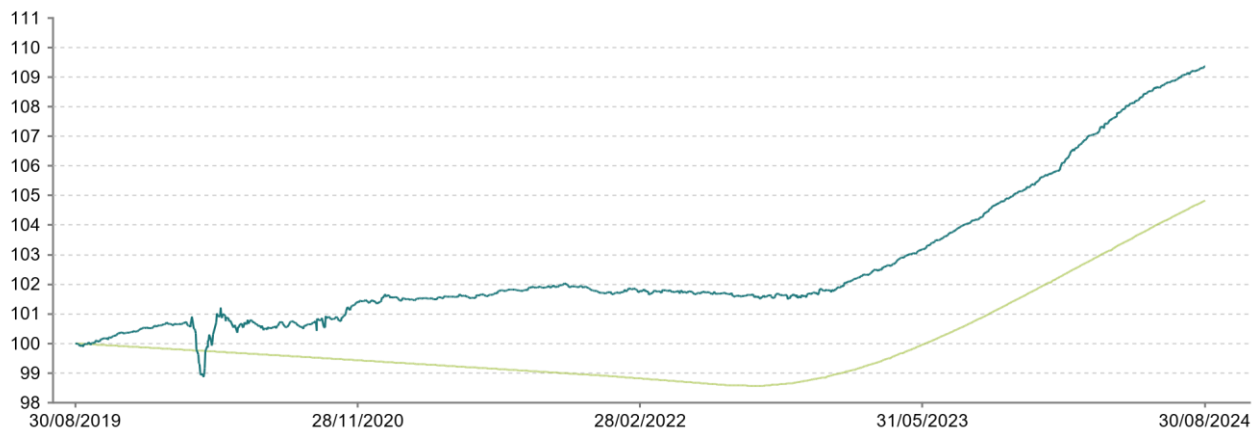
## Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Distribution
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 ALPHA FIXED INCOME ID

ESTER CAPITALISÉ

## Performances 5 ans (base 100)



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	29/12/23	31/07/24	31/05/24	31/08/23	31/08/21	30/08/19	-
OPC	<b>3,38</b>	<b>0,25</b>	<b>0,77</b>	<b>4,94</b>	<b>7,42</b>	<b>9,37</b>	-
Indicateur de référence	2,64	0,31	0,94	3,97	5,81	4,83	-
Ecart	0,74	-0,05	-0,17	0,97	1,60	4,54	-

## Performances annuelles nettes en %

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
OPC	<b>3,93</b>	<b>0,08</b>	<b>0,35</b>	<b>0,84</b>	<b>2,31</b>	<b>-1,77</b>	<b>0,71</b>	<b>1,61</b>	<b>1,21</b>	<b>1,46</b>
Indicateur de référence	3,28	-0,02	-0,48	-0,46	-0,39	-0,36	-0,36	-0,32	-0,11	0,10
Ecart	0,65	0,10	0,83	1,30	2,70	-1,41	1,07	1,93	1,32	1,36

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	0,35%	0,47%	0,96%	-
Volatilité de l'indice de référence	0,02%	0,27%	0,26%	-
Ratio de Sharpe	2,96	1,15	0,95	-

## Principaux risques

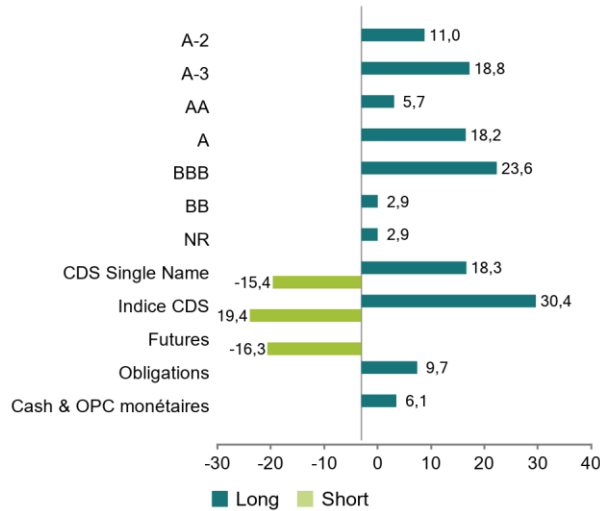
- Risque de crédit
- Risque de taux
- Risque de liquidité
- Risque lié à l'investissement dans des produits dérivés

## Composition du portefeuille (en % de l'actif)

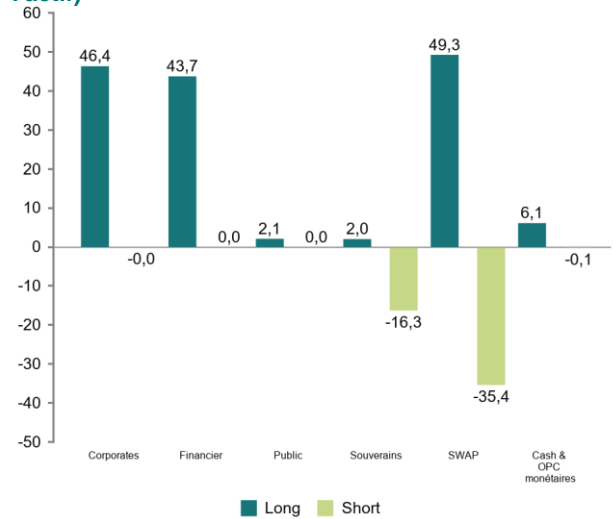
Instruments	Poids
Obligations	59,49
CDS Single Name	2,93
Indice CDS	11,03

Instruments	Poids
Futures	-16,32
TCN	34,65
Cash & OPC monétaires	6,00

## Répartition par notation (en % d'exposition de l'actif)



## Répartition par type d'émetteur (en % d'exposition de l'actif)



## Commentaire de gestion

Sur le mois d'août, le fonds sous performe légèrement son indice de référence. Les opportunités d'arbitrage de prime vs le marché secondaire se sont faites plus discrètes malgré une reprise en fin de mois. Nos stratégies d'arbitrage inflation et d'arbitrage crédit sont restées stables sur le mois d'août et conservent ainsi tout leur potentiel d'appréciation pour cette rentrée. De plus, la volatilité observée sur les actifs risqués a fait émerger des dislocations notamment entre le crédit cash et les indices synthétiques, créant des niveaux de base attractifs pour le portefeuille. Enfin, le roll des indices CDS en septembre permettra également de capter des opportunités pour nos stratégies d'arbitrage d'indice.

## Équipe de gestion

Frédéric AUBIN

Julien BEAUPUIS

Damien MARTIN

## Source de données

© 2024 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.

## 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](http://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](http://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](http://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, 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 [www.groupama-am.fr/be](http://www.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.