Performance Absolue

Code ISIN : LU2823930263

Communication marketing

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS NC CHFH

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

Septembre 2026

Données au 30/09/2026

Objectif de gestion

L'objectif de gestion de ce Compartiment est :- pour les classes libellées en EUR de surperformer l'ESTER capitalisé - pour les classes libellées en CHF de surperformer le SARON capitalisé - pour les classes libellées en USD de surperformer le SOFR capitalisé.Cet objectif sera mis en oeuvre par le biais d'une gestion active, tout en recherchant à avoir une volatilité historique à 52 semaines calculées en pas quotidiens, inférieurs à 5%.

Actif net global

1 154,63 M €

Valeur liquidative

100,61 ₣

SFDR 8

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	GRPALPN LX
Indicateur de référence	Saron Capitalisé
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	13/12/2018
Date de création de la part	30/05/2024
Devise de valorisation	CHF
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	-
Commission de surperformance	20% de la performance au-delà de l'indicateur de référence

Équipe de gestion

Maxime BONY

Julien BEAUPUIS

Nicolas LEPRINCE

Boris NESME

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+2
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch

Les modalités de calcul de la surperformance sont précisées dans le prospectus du fonds, disponible sur le site internet de Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS NC CHFH

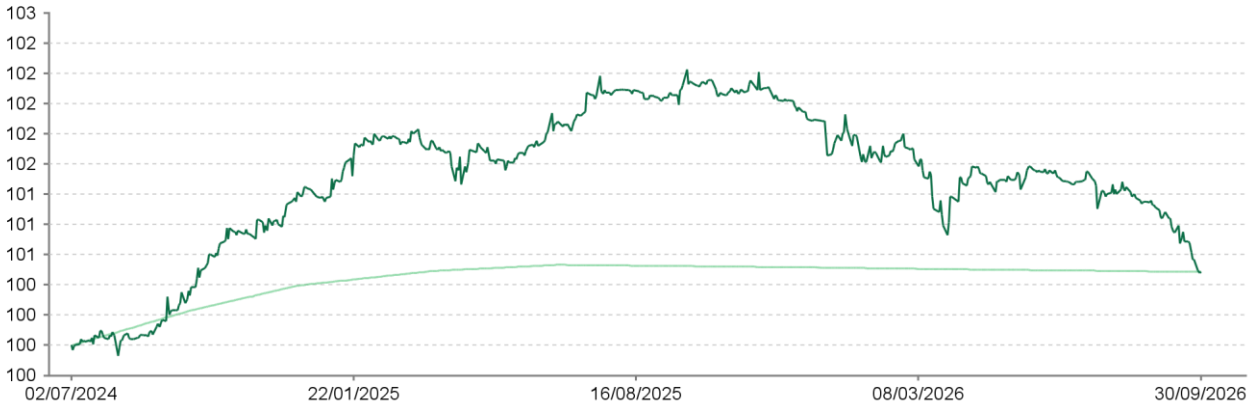
Performance Absolue

Données au 30/09/2026

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS NC CHFH

SARON CAPITALISÉ

Performances depuis l'origine (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	31/08/26	30/06/26	30/09/25	-	-	-
OPC	**-1,23**	**-0,50**	**-0,71**	**-1,51**	**-**	**-**	**-**
Indicateur de référence	-0,04	-0,00	-0,01	-0,05	-	-	-
Ecart	-1,19	-0,50	-0,70	-1,46	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	**0,62**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Indicateur de référence	0,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	0,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	0,81%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	0,00%	-	-	-
Ratio de Sharpe	-4,36	-	-	-

Principaux risques

Risque de perte en capital
Risque de taux
Risque de crédit
Risque de contrepartie
Risque de liquidité
Risque lié à l'investissement dans des produits dérivés
Risque de durabilité

Source : Groupama AM

Groupama ASSET MANAGEMENT

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

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS NC CHFH

Performance Absolue

Données au 30/09/2026

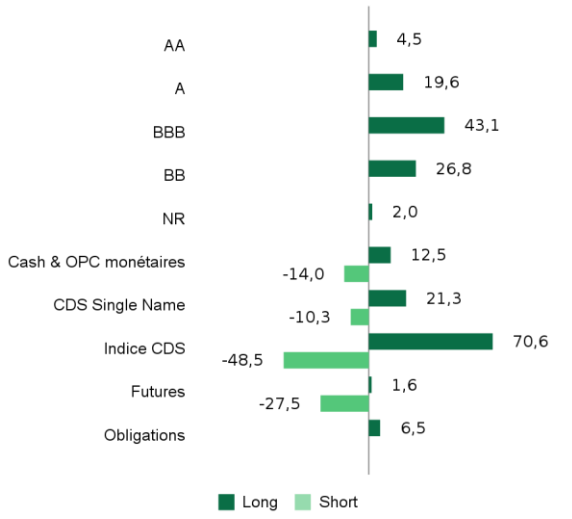
Composition du portefeuille (en % de l'actif)

Instruments	Poids
Obligations	101,25
CDS Single Name	10,19
Indice CDS	22,10
Futures	-26,81
TCN	1,37
Cash & OPC monétaires	-1,29

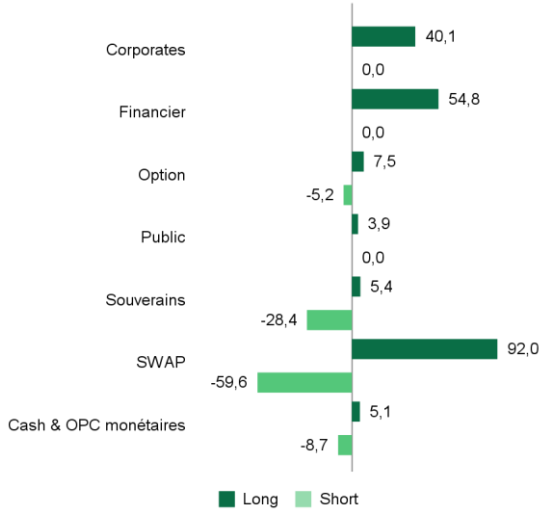
Profil de l'OPC

Rendement	5,05%
Sensibilité taux	0,68
Duration	0,70
SCR %	8,51%

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 de septembre, le fonds enregistre une performance nette négative (-0,22%), engendrée à la fois par sa poche cœur et sa poche logeant les stratégies d'alpha.

Dans la poche cœur, les obligations malgré leur date de maturité / rappel sous 1 an ont pâti du mouvement haussier sur les taux dans un contexte d'enlisement du conflit Iran / Etats-Unis.

Les anticipations d'inflation ont ainsi fortement remonté sous l'impulsion de la reprise haussière des prix de l'énergie (gaz et pétrole). Le ton jugé restrictif de la BCE lors de son meeting de septembre a cristallisé les craintes du marché de nouveaux tours de vis monétaires : 3 à 4 hausses supplémentaires de 25 points de base sont désormais pricées d'ici fin 2027 en zone euro. Ce fut l'occasion pour la gestion de diversifier et renforcer certaines positions de la poche cœur à des taux souvent supérieurs aux 100 points de base au-delà des swaps €ster équivalents durant le mois. Au sein de la poche Alpha, le fonds a souffert de certaines stratégies d'arbitrages Taux (long quasi souverain / short souverain) dans un contexte de reprise de la volatilité et de tensions autour de la dette souveraine française. Aussi, notons un écartement des bases (sous-performance du marché des titres vifs obligataires vis-à-vis du marché synthétique) faisant souffrir nos stratégies d'arbitrage sur le crédit.

Pour parer le risque politique français, nous instaurons, dès que pertinent, une couverture taux sur Futures OAT en face d'obligations bancaires françaises, ce qui fut profitable au fonds durant septembre. La stratégie de décompression sur indices de CDS s'est également bien comportée le mois passé (Long risque iTraxx Main & iTraxx Sen Fin vs. Short risque iTraxx Sub Fin).

Nous estimons que les perspectives du fonds pour les semaines et mois à venir s'améliorent : la frilosité des investisseurs institutionnels depuis la rentrée pousse les bookrunners à revoir à la hausse les primes offertes sur les nouvelles émissions que nous tâchons de capter, la base obligation / CDS gagne en attractivité, et des opportunités d'arbitrage crédit se font jour dans un marché qui montre des signes de retour de dispersion.

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

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS NC CHFH

Performance Absolue

Données au 30/09/2026

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.

L'investissement présente un risque de perte en capital. 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 la SICAV.

Ces documents sont disponibles 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 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.

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.

Allemagne : le Prospectus ainsi que le Document d'information clé 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 clé 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 clé disponible en flamand et les rapports annuel et semestriel en vigueur peuvent être obtenus auprès Groupama AM.