

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS IC USDH

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

Juillet 2025

Données au 31/07/2025

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

792,54 M €

Valeur liquidative

1 068,51 \$

Profil de risque

Risque plus faible

1234567

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 mois18 mois2 ans3 ans

Caractéristiques

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Code Bloomberg                   | GRPFXPI LX       |
| Indicateur de référence          | ESTER 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           | USD              |
| PEA                              | Non              |
| PEA-PME                          | Non              |

Frais

|                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| Commission de souscription maximum | 2,00% |
| Commission de rachat maximum       | -     |
| Frais de gestion directs maximum   | 0,70% |
| Frais de gestion indirects maximum | 0,00% |

SFDR 8

Conditions de commercialisation

|                                    |                                |
|------------------------------------|--------------------------------|
| Fréquence de valorisation          | Quotidienne                    |
| Type de part                       | Capitalisation                 |
| 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 PLUS IC USDH

Performance Absolue

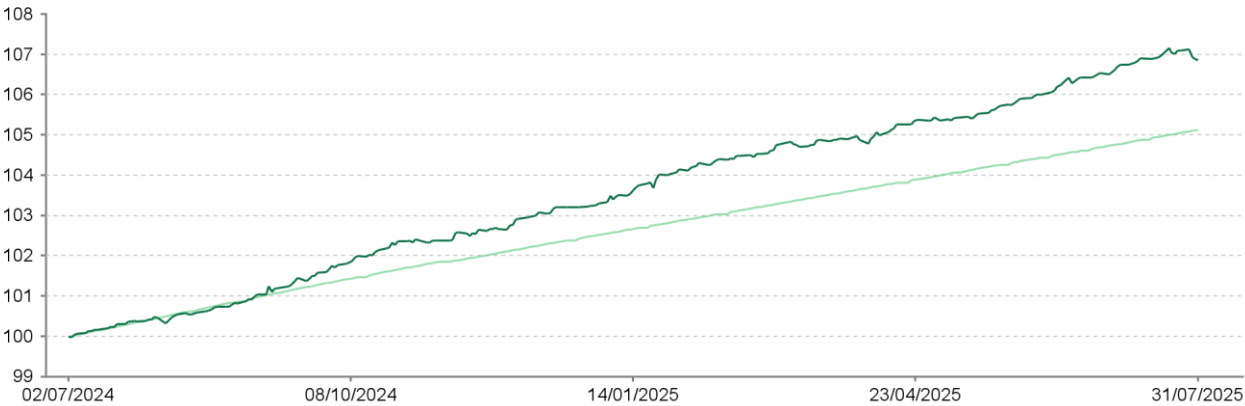
Données au

31/07/2025

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS IC USDH

ESTER CAPITALISÉ

PERFORMANCE DU PORTEFEUILLE



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               | 31/12/24 | 30/06/25 | 30/04/25 | 31/07/24 | -     | -     | -      |
| OPC                     | 3,50     | 0,34     | 1,35     | 6,41     | -     | -     | -      |
| Indicateur de référence | 2,58     | 0,37     | 1,11     | 4,69     | -     | -     | -      |
| Ecart                   | 0,92     | -0,04    | 0,24     | 1,73     | -     | -     | -      |

Performances annuelles nettes en %

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

Analyse du risque

|                                     | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|--------|
| Volatilité                          | 0,69% | -     | -     | -      |
| Volatilité de l'indice de référence | 0,09% | -     | -     | -      |
| Ratio de Sharpe                     | 6,44  | -     | -     | -      |
|                                     |       |       |       |        |
|                                     |       |       |       |        |

Principaux risques

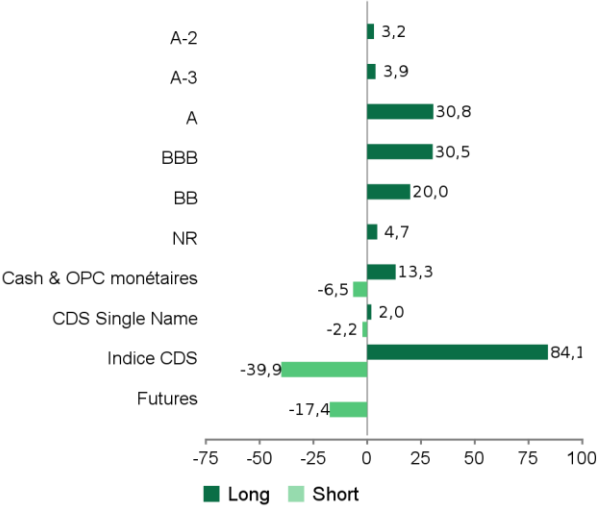
|                                                         |
|---------------------------------------------------------|
| Risque de crédit                                        |
| Risque de taux                                          |
| Risque de liquidité                                     |
|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

Composition du portefeuille (en % de l'actif)

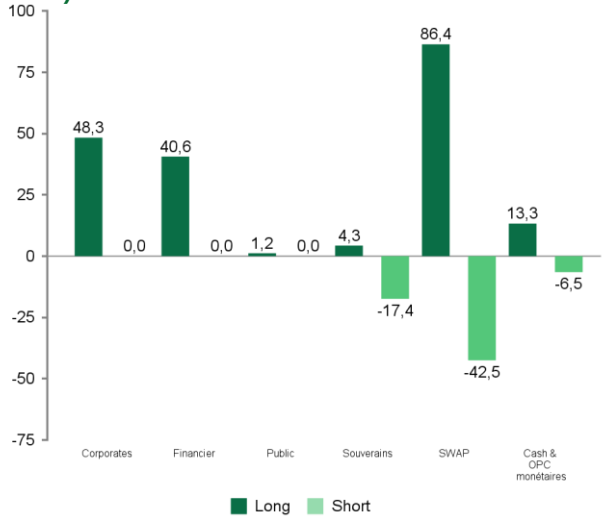
| Instruments     | Poids |
|-----------------|-------|
| Obligations     | 83,75 |
| CDS Single Name | -0,23 |
| Indice CDS      | 44,14 |

| Instruments           | Poids  |
|-----------------------|--------|
| Futures               | -17,19 |
| TCN                   | 10,29  |
| Cash & OPC monétaires | 6,83   |

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



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



Commentaire de gestion

Notre stratégie a bien performé durant tout le mois de juillet. Malgré un resserrement des indices CDS – notamment sur le Xover pour des raisons techniques – notre sélection de titres nous a permis de surperformer de manière continue. Nous avons notamment enregistré des gains significatifs sur un émetteur japonais très recherché, qui s'est refinancé à des niveaux particulièrement attractifs. Nous avons également été très actifs sur des émetteurs bancaires courts de grande qualité, qui figurent parmi les grands surperformers de ces derniers mois. Notre stratégie s'est également étoffée avec des arbitrages de pente 10-30, qui ont contribué positivement à la performance ce mois-ci. Alors que les spreads sont désormais extrêmement resserrés, nous avons mis en place deux stratégies de décompression ainsi qu'un pair trade sur des compagnies aériennes au profil plutôt défensif, qui contribueraient à protéger le portefeuille en cas de détérioration de l'environnement de marché en août

Équipe de gestion

Damien MARTIN  
Frédéric AUBIN

Julien BEAUPUIS  
Thomas PRINCE

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

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