

**GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS ID**

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

**Mai 2026**Données au **29/05/2026****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, inférieures à 5%.

**Actif net global**

978,43 M €

**Valeur liquidative**

1 031,09 €

**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	N/A
Indicateur de référence	ESTER Capitalisé
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	13/12/2018
Date de création de la part	11/04/2025
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	0,70%
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

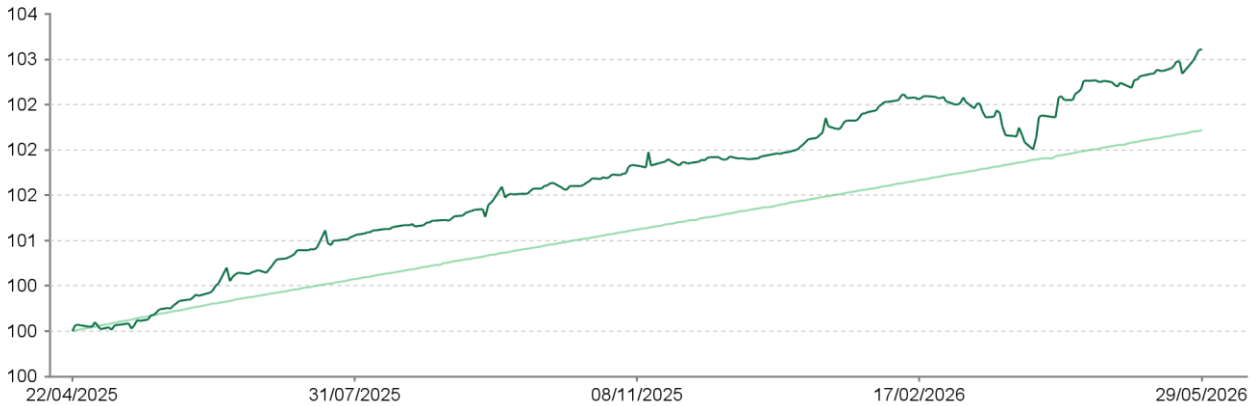
**SFDR 8****Équipe de gestion****Damien MARTIN****Julien BEAUPUIS****Conditions de commercialisation**

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 PLUS ID

ESTER 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	30/04/26	27/02/26	30/05/25	-	-	-
OPC	1,12	0,36	0,56	2,76	-	-	-
Indicateur de référence	0,80	0,16	0,49	1,98	-	-	-
Ecart	0,32	0,20	0,07	0,79	-	-	-

## Performances annuelles nettes en %

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	0,62%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	0,03%	-	-	-
Ratio de Sharpe	1,27	-	-	-

## 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

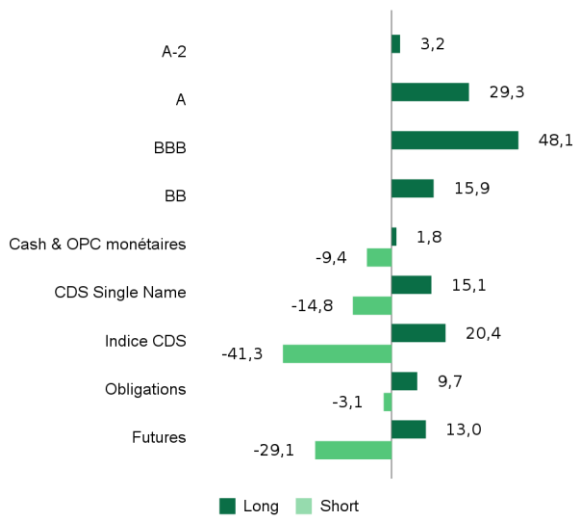
## Composition du portefeuille (en % de l'actif)

Instruments	Poids
Obligations	99,36
CDS Single Name	-0,90
Indice CDS	-20,89
Futures	-17,37
TCN	5,95
Cash & OPC monétaires	-7,42

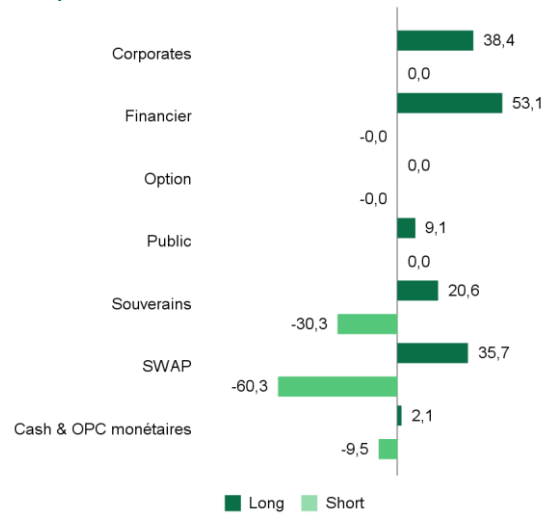
## Profil de l'OPC

Rendement	3,51%
Sensibilité taux	0,34
Duration	0,22
SCR %	5,15%

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



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



## Commentaire de gestion

Le mois de mai s'est déroulé dans un contexte marqué par un apaisement partiel des tensions géopolitiques, sans avancée décisive sur les principaux sujets de négociation. Les marchés ont ainsi oscillé entre soulagement et prudence, l'actualité politique et diplomatique demeurant le principal moteur des prix d'actifs. Aux États-Unis, les indicateurs économiques ont confirmé un ralentissement progressif de la croissance, tandis que l'inflation est restée relativement élevée, maintenant l'incertitude sur le calendrier des prochaines baisses de taux de la Réserve fédérale. En zone euro, la faiblesse de l'activité s'est poursuivie, comme en témoigne le recul du PMI composite, conduisant la BCE à conserver une approche prudente. Dans ce contexte, les marchés de taux sont restés volatils mais ont terminé le mois sur une note légèrement plus favorable. Le Bund allemand à 10 ans s'est détendu, tandis que le spread italien a poursuivi son resserrement, porté par la recherche de rendement des investisseurs. Le crédit Investment Grade a continué de bénéficier d'un environnement technique solide, soutenu par des flux toujours bien orientés. La classe d'actifs a ainsi enregistré une performance positive de +0,94 %, portée à la fois par le resserrement des primes de risque et par le maintien d'une demande soutenue. Sur le mois, le portefeuille a surperformé son indice de référence, principalement grâce à la contribution de la poche alpha. Cette dernière a notamment bénéficié du regain d'activité observé sur le marché primaire depuis avril, en particulier sur les segments Investment Grade et des financières subordonnées. Parmi les principales sources de performance figurent les participations aux émissions AT1 de Deutsche Bank et d'Unicaja, ainsi qu'à plusieurs opérations corporate, notamment celles de Volkswagen, Smith & Nephew et IAG. Les stratégies d'arbitrage de taux ont également contribué positivement à la performance. La stratégie de compression de l'écart de taux entre la Slovaquie et l'Allemagne a enregistré de bons résultats, tout comme l'arbitrage entre le spread Italie-Allemagne et le CDS souverain italien. En revanche, la stratégie de pénitification de la courbe allemande 2-10 ans est restée globalement neutre sur la période. Concernant les arbitrages d'indices, nous avons pris nos bénéfices sur la position longue crédit Investment Grade américain (CDX IG) contre le Nasdaq. Nous maintenons en revanche notre position de décompression des financières subordonnées par rapport au crédit corporate Investment Grade et aux financières senior, dont le potentiel nous paraît toujours attractif. Enfin, le rebond généralisé du marché du crédit a permis à la poche cœur de contribuer positivement à la performance globale du fonds. Dans ce contexte, nous avons procédé à plusieurs prises de bénéfices sur des positions ayant fortement performé au cours du mois de mai.

## 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

## 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](http://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](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 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](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.

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.