

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS RC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

Mai 2025

Données au

30/05/2025

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

495,01 M €

Valeur liquidative

100,84 €

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

Caractéristiques

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Code Bloomberg                   | GARSRC LX        |
| Indicateur de référence          | ESTER Capitalisé |
| Classification SFDR              | Article 8        |
| Date de création du compartiment | 13/12/2018       |
| Date de création de la part      | 13/12/2018       |
| 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   | 0,80% |
| 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     | 12:00, heure de Luxembourg     |
| Type de valeur liquidative         | Inconnue                       |
| Règlement                          | J+2                            |
| Dépositaire / Conservateur         | CACEIS BANK, Luxembourg branch |

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS RC

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               | -   | 30/04/25 | 28/02/25 | -    | -     | -     | -      |
| OPC                     | -   | 0,23     | 0,67     | -    | -     | -     | -      |
| Indicateur de référence | -   | 0,18     | 0,60     | -    | -     | -     | -      |
| Ecart                   | -   | 0,05     | 0,07     | -    | -     | -     | -      |

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                          | -    | -     | -     | -      |
| Volatilité de l'indice de référence | -    | -     | -     | -      |
| Ratio de Sharpe                     | -    | -     | -     | -      |
|                                     |      |       |       |        |
|                                     |      |       |       |        |

Principaux risques

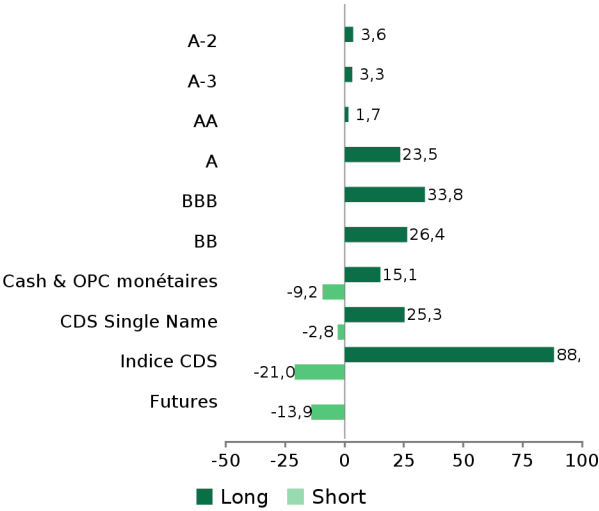
|                                                         |
|---------------------------------------------------------|
| Risque de crédit                                        |
| Risque de taux                                          |
| Risque de liquidité                                     |
|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

Composition du portefeuille (en % de l'actif)

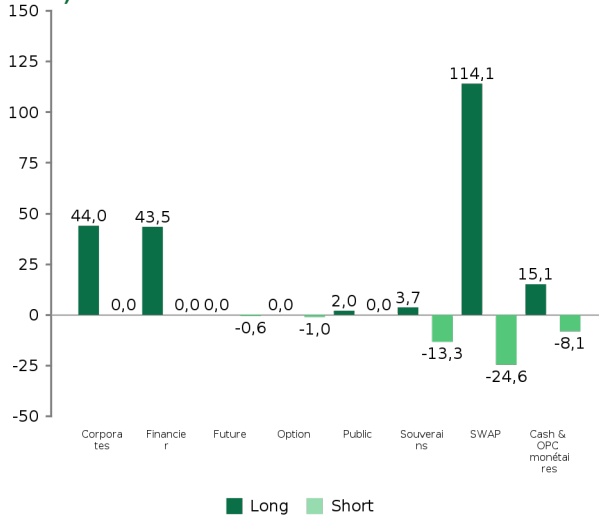
| Instruments     | Poids |
|-----------------|-------|
| Obligations     | 85,29 |
| CDS Single Name | 22,42 |
| Indice CDS      | 67,12 |

| Instruments           | Poids  |
|-----------------------|--------|
| Futures               | -13,53 |
| TCN                   | 7,45   |
| Cash & OPC monétaires | 5,94   |

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 nous aura presque semblé être un long fleuve tranquille en comparaison des deux précédents. Nous avons tiré parti du regain d'appétit pour le risque pour déployer de nombreuses stratégies de base. Bien que le resserrement du cash ait été légèrement inférieur à celui des indices, notre sélection de titres a permis au fonds de bien se comporter. Nous avons également saisi les opportunités offertes par le retour de l'activité sur le marché primaire, notamment sur les maturités 3 à 7 ans, où le potentiel de compression reste attractif. Ce contexte de calme relatif nous a également permis de revenir sur certaines stratégies de capital arbitrage, qui se sont révélées particulièrement rentables.

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

Source : Groupama AM

## 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 [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.