

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS NC

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Groupama Fund

Février 2025

Données au 28/02/2025

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, inférieures à 5%.

Actif net global

407,07 M €

Valeur liquidative

111,75 €

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	GARSNCE 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	1,40%
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 NC

Performance Absolue

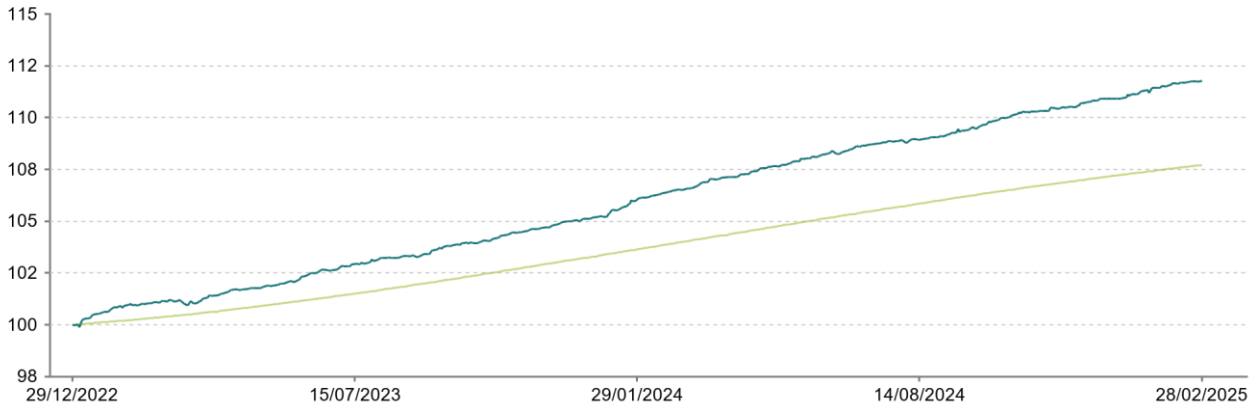
Données au

28/02/2025

GROUPAMA ALPHA FIXED INCOME PLUS NC

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	31/01/25	29/11/24	29/02/24	25/07/19	-	-
OPC	0,75	0,21	1,13	4,91	-	-	-
Indicateur de référence	0,46	0,21	0,74	3,58	-	-	-
Ecart	0,29	-0,00	0,39	1,33	-	-	-

Performances annuelles nettes en %

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	5,46	5,20	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	3,80	3,28	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart	1,66	1,92	-	-	-	-	-	-	-	-

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	0,44%	-	-	-
Volatilité de l'indice de référence	0,06%	-	-	-
Ratio de Sharpe	3,18	-	-	-

Principaux risques

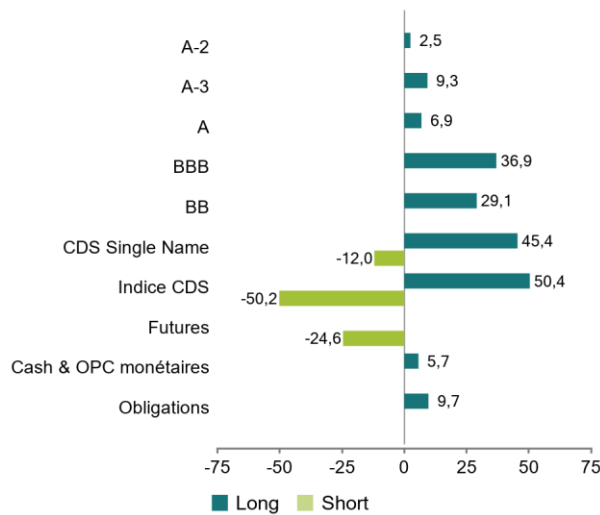
Risque de crédit
Risque de taux
Risque de liquidité
Risque lié à l'investissement dans des produits dérivés
Risque de change

Composition du portefeuille (en % de l'actif)

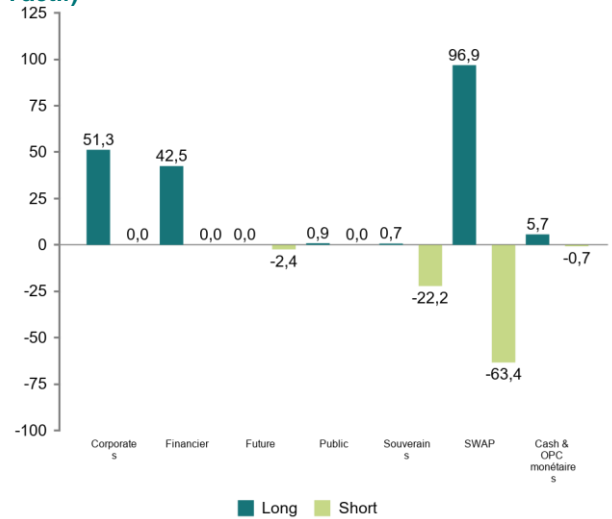
Instruments	Poids
Obligations	82,18
CDS Single Name	33,41
Indice CDS	0,22

Instruments	Poids
Futures	-24,08
TCN	12,61
Cash & OPC monétaires	4,93

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 février a été marqué par une forte volatilité des marchés, alimentée par l'incertitude géopolitique, notamment l'annonce par D. Trump de nouvelles taxes sur le Canada, le Mexique et l'Europe, ainsi que des droits de douane sur l'acier et l'aluminium. Nous avons profité d'un mouvement de hausse des taux à la mi-février pour acheter des signatures notées A/A- sur des maturités de 10 à 12 ans, car cela offrait des opportunités de resserrement. La période de blackout a entraîné un ralentissement sur le marché primaire. Cependant, nous avons pu matérialiser un gain significatif sur un retailer ayant laissé 25 bps de prime à l'émission, en raison d'un secteur sous pression. L'ensemble de nos stratégies sont couvertes en taux et en crédit. Estimant que les subordonnées étaient chères par rapport au senior, nous avons initié un trade de décompression via indice. Bien que nous ne voyions pas, pour le moment, de catalyseur clair à cette décompression, il s'agit d'un trade défensif dont le portage est neutre en coût. L'ensemble de nos stratégies sont couvertes en taux et en crédit via dérivés.

Équipe de gestion

Damien MARTIN

Julien BEAUPUIS

Frédéric AUBIN

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

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.

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 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.

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.

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.